



Zavarovalnica Triglav, d.d.  
Miklošičeva cesta 19  
1000 Ljubljana

**triglav**



# Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ

PU-SKS-PDPZ/16-1  
01.01.2016



Datum izdaje soglasja Agencije za  
zavarovalni nadzor k Pravilom upravljanja: 20.11.2015

Datum, ko Pravila upravljanja stopijo v veljavo: 01.01.2016

# KAZALO

<b>OSNOVNI PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV</b>	<b>4</b>
<b>POJASNILA POMENA OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC</b>	<b>5</b>
<b>1. POGlavJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA</b>	<b>6</b>
1.1 NALOŽBENA POLITIKA ŽIVLJENJSKEGA CIKLA ČLANA	6
A. PRENOSLJIVE VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA	6
B. DENARNE DEPOZITE	7
C. ENOTE ALI DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	7
Č. NEPREMIČNINE	7
E. ZADOLŽNICE	8
1.2 PRAVILA GLEDE IZPOSTAVLJENOSTI DO POSAMEZNE OZIROMA DOLOČENIH OSEB	8
1.3 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	8
1.4 ZADOLŽEVANJE	8
1.5 TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV	8
A. POSOJANJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV	8
B. POSLI ZAČASNE PRODAJE/ZAČASNEGA NAKUPA (REPO POSLI)	8
C. KRITNA POSOJILA	8
Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	8
<b>2. POGlavJE: STROŠKI</b>	<b>9</b>
2.1 NEPOSREDNI STROŠKI ČLANOV	9
2.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ	9
A. PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	9
B. PROVIZIJA ZA OPRAVLJANJE SKRBNIŠKIH STORITEV	9
C. VRSTE DRUGIH STROŠKOV, KI BREMENIJO PREMOŽENJE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ – DRZNI IN TRIGLAV PDPZ – ZMERNI NA PODLAGI POGODBE OPRAVLJANJA STORITEV UPRAVLJANJA:	9
Č. VRSTE DRUGIH STROŠKOV, KI BREMENIJO PREMOŽENJE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ – DRZNI IN TRIGLAV PDPZ – ZMERNI V ZVEZI Z OPRAVLJANJEM SKRBNIŠKIH STORITEV:	10
<b>3. POGlavJE: OBVEŠČANJE</b>	<b>10</b>
3.1 REDNO OBVEŠČANJE O STANJU NA OSEBNEM RAČUNU ČLANA	10
3.2 REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ	10
3.3 OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO	10
<b>4. POGlavJE: VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE, VPLAČILA V SKUPINO KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ IN IZPLAČILA ODKUPNE VREDNOSTI PREMOŽENJA</b>	<b>10</b>
4.1 VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE	10
A. PRI VKLJUČITVI V INDIVIDUALNO ZAVAROVANJE	10
B. PRI VKLJUČITVI V KOLEKTIVNO ZAVAROVANJE	11
4.2 VPLAČILA	11
4.3 IZPLAČILA	11
4.4 PRENOS SREDSTEV ČLANA MED KRITNIMI SKLADI SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ	11
4.5 PRENOS SREDSTEV V POKOJNINSKI SKLAD, KI GA UPRAVLJA DRUG UPRAVLJAVEC	12
<b>5. POGlavJE: DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ IN KRITNIH SKLADIH</b>	<b>12</b>
5.1 ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	12
5.2 LIKVIDACIJA	12
5.3 STORITVE UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV	12

<b>6. POGlavJE: SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ</b>	<b>13</b>
<b>7. POGlavJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ</b>	<b>13</b>
<b>DODATEK – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA POSAMEZNIH KRITNIH SKLADOV IZ SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ</b>	<b>14</b>
<b>A. KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ - DRZNI</b>	<b>14</b>
1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA	14
2. NALOŽBENI CILJ	14
3. NALOŽBENA POLITIKA	14
4. STROŠKI IN PROVIZIJE	14
5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA TRIGLAV PDPZ - DRZNI	15
<b>B. KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ - ZMERNI</b>	<b>15</b>
1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA	15
2. NALOŽBENI CILJ	15
3. NALOŽBENA POLITIKA	15
4. STROŠKI IN PROVIZIJE	16
5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA TRIGLAV PDPZ - ZMERNI	16
<b>C. KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ - ZAJAMČENI</b>	<b>16</b>
1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA	16
2. NALOŽBENI CILJ	16
3. NALOŽBENA POLITIKA	16
4. STROŠKI IN PROVIZIJE	17
5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA TRIGLAV PDPZ – ZAJAMČENI	17
A. NALOŽBENO TVEGANJE	17
B. UDELEŽBA NA DOBIČKU	17
C. PRIPIS REZERVACIJ KRITNEGA SKLADA TRIGLAV PDPZ – ZAJAMČENI	17
D. SORAZMERNI DELEŽ REZERVACIJ	17
<b>PRILOGA K PRAVILOM UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ</b>	<b>18</b>
<b>INFORMACIJE O UPRAVLJAVCU SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ IN DRUGIH OSEBAH</b>	<b>18</b>
A. SPLOŠNE INFORMACIJE O UPRAVLJAVCU SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ	18
B. ODBOR SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ	18
C. SKRBNIK PREMOŽENJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ	18
Č. REVIZIJA RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	19
D. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ	19
UPRAVLJANJE PREMOŽENJA	19
ADMINISTRATIVNE STORITVE	19
TRŽENJE SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ	19

## **OSNOVNI PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV**

Vsi kritni skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ so ustanovljeni na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju PDPZ). Skupino kritnih skladov TRIGLAV PDPZ sestavljajo kritni sklad TRIGLAV PDPZ - drzni, kritni sklad TRIGLAV PDPZ - zmerni in kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zajamčeni.

Skupina kritnih skladov TRIGLAV PDPZ je oblikovana za namen izvajanja PDPZ po pokojninskih načrtih upravljavca z oznakami PN-ZT-01, PN-ZT-02, PN-ZT-03, PN-ZT-04, PN-ZT-05 in PN-ZT-06.

Kritni sklad oziroma Skupina kritnih skladov TRIGLAV PDPZ ni pravna oseba, temveč vsak kritni sklad predstavlja ločeno premoženje od premoženja drugih kritnih skladov in premoženja upravljavca. Na premoženju kritnega sklada je dovoljena izvršba samo za poplačilo ali zavarovanje terjatev zavarovancev PDPZ (v nadaljevanju članov), ki so preko pokojninskih načrtov vključeni v ta kritni sklad. Premoženje kritnega sklada je v skladu z določbami zakona, ki ureja zavarovalništvo, namenjeno zgolj kritju obveznosti zavarovalnice iz PDPZ. Upravljavec upravlja premoženje kritnega sklada v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja, izključno v korist članov kritnega sklada z namenom pridobitve pravic iz PDPZ.

Ta pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med upravljavcem kritnih skladov in članom PDPZ, ki je preko pokojninskega načrta vključen v kritni sklad. V skupnem delu pravil upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ so vsebovane določbe, ki veljajo za vse kritne sklade iz skupine, v dodatku k tem pravilom upravljanja pa posebne določbe, ki veljajo le za posamezne kritne sklade iz Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ.

Podatki o upravljavcu kritnih skladov, skrbniku premoženja kritnega sklada, podatki o družbi, ki je opravila zadnjo revizijo poslovanja kritnega sklada, in podatki o drugih osebah, ki po pooblastilu upravljavca opravljajo posamezne storitve upravljanja kritnega sklada, so navedeni v prilogi k tem pravilom upravljanja.

Za nadzor nad upravljanjem in poslovanjem kritnih skladov TRIGLAV PDPZ - drzni, TRIGLAV PDPZ - zmerni in TRIGLAV PDPZ – zajamčeni je pristojna Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana ([www.a-zn.si](http://www.a-zn.si)).

## POJASNILA POMENA OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC

Izrazi in kratice, navedeni v teh pravilih upravljanja, imajo naslednji pomen: **Agencija za zavarovalni nadzor (AZN, Agencija)** - Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja zavarovalništvo, ki opravlja nadzor nad upravljavcem Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ.

**Skupina kritnih skladov Triglav PDPZ** – Skupina treh kritnih skladov, preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla. Skladi se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni skupini članov, kateri so prvenstveno namenjeni.

- Kritni sklad TRIGLAV PDPZ - drzni je namenjen ciljni skupini članov, starih do 45 let;
- Kritni sklad TRIGLAV PDPZ - zmerni je namenjen ciljni skupini članov, starih od vključno 45 let do 55 let,
- Kritni sklad TRIGLAV PDPZ - zajamčeni je namenjen ciljni skupini članov, starih od vključno 55 let dalje.

**Čista vrednost sredstev (ČVS)** - Vrednost vseh sredstev kritnega sklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti kritnega sklada.

**Napaka pri izračunu ČVS** - Vsako odstopanje med pravilno izračunano ČVS in napačno izračunano ČVS na obračunski dan, ki presega 0,25 % pravilne ČVS v primeru sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni, 0,5 % pravilne ČVS v primeru sklada TRIGLAV PDPZ – zmerni in 1 % pravilne ČVS v primeru sklada TRIGLAV PDPZ – drzni. V primeru, da upravljavec pri izračunu ČVS na obračunski dan ugotovi napako, le to odpravi s ponovnim izračunom pravilne ČVS. Upravljavec v primeru previsokega ali prenizkega VEP ali stanja sredstev zaradi napake pri izračunu ČVS, vsem članom, ki so prejeli napačno število enot premoženja oziroma določeno višini sredstev ob vplačilu ali napačno izplačilo zaradi napake pri izračunu ČVS, v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne ČVS nakaže razliko v denarju. Upravljavec ne izvede nakazila članom v primeru, da je znesek posameznega nakazila nižji od 2 evrov. Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ČVS bremenijo upravljavca.

**Obveznosti kritnega sklada** – Neposredni stroški članov (definirani v poglavju 2.1), stroški upravljanja in poslovanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ (definirani v poglavju 2.2), neplačane obveznosti iz prometa z vrednostnimi papirji, davčne obveznosti, prenosni sredstev članov iz kritnega sklada in izplačila članom ter čista vplačila članov, prispela na denarni račun kritnega sklada, ki še niso bila konvertirana v enote premoženja.

**Vrednost enote premoženja (VEP)** - Premoženje kritnih skladov TRIGLAV PDPZ – drzni in TRIGLAV PDPZ – zmerni je razdeljeno na enake enote. Upravljavec po stanju na zadnji delovni dan obračunskega obdobja (vsakega meseca), to je na obračunski dan, izračuna čisto vrednost sredstev in vrednost enote premoženja kritnega sklada. Vrednost enote premoženja (VEP) je enaka čisti vrednosti sredstev kritnega sklada, zmanjšani za vplačila, ki so bila vplačana na račun posameznega kritnega sklada v obračunskem obdobju in še niso bila konvertirana v enote premoženja, deljeni s številom enot premoženja kritnega sklada v obtoku na obračunski dan. Za vsak pokojninski načrt odpre upravljavec za člana osebni račun, na katerem evidentira enote njegovega premoženja.

**Zajamčena vrednost sredstev** – Zajamčena vrednost sredstev člana kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni je enaka vsoti njegovih čistih vplačil in na njegov osebni račun pripisanih dobičkov, povečanih za zajamčeno donosnost, od obračunskega dneva posameznega čistega vplačila oziroma od obračunskega dneva posameznega pripisa dobička do dneva, na katerega se izračunava zajamčena vrednost sredstev člana.

**Minimalna zajamčena donosnost (MZD)** - Minimalna zajamčena donosnost, ki se izračunava v skladu z veljavnim pravilnikom ministrstva, pristojnega za finance, izdanega na podlagi drugega odstavka 217. člena Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju.

**Zajamčena donosnost** – Donosnost v višini 125 % minimalne zajamčene donosnosti, ki jo jamči upravljavec kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni.

**Udeležba na dobičku** – Člani kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni so udeleženi pri dobičku tega kritnega sklada, in sicer upravljavec ob zaključku poslovnega leta del rezervacij kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni razdeli članom v obliki udeležbe na dobičku. Višina udeležbe na dobičku mora biti določena najmanj v taki višini, da po pripisu dobička višina rezervacij kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni ne presega 10 % čiste vrednosti sredstev tega kritnega sklada, povečane za vplačila, ki so bila upoštevana v izračunu zajamčene vrednosti sredstev, na obračunski dan pa še niso bila na denarnem računu kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni.

**Pripis rezervacij kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni** - Upravljavec na zadnji delovni dan obračunskega obdobja oblikuje rezervacije kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom. Rezervacije se oblikujejo v višini razlike med čisto vrednostjo sredstev kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni, povečano za vplačila, ki so bila upoštevana v izračunu zajamčene vrednosti sredstev, na obračunski dan pa še niso bila na denarnem računu kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni, in zajamčeno vrednostjo sredstev. Članu kritnega sklada

TRIGLAV PDPZ – zajamčeni se ob prenehanju zavarovanja na osebni račun pripiše sorazmerni delež rezervacij. V primeru, da zajamčena vrednost sredstev vseh članov kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni presega čisto vrednost sredstev sklada, povečano za vplačila, ki so bila upoštevana v izračunu zajamčene vrednosti sredstev, na obračunski dan pa še niso bila na denarnem računu kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni, se rezervacije ne oblikujejo in ne pripisujejo.

**Sorazmerni delež rezervacij** - Za posameznega člana je določen kot delež povprečne zajamčene vrednosti sredstev člana v povprečni zajamčeni vrednosti sredstev vseh članov kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni, gledano četrletno za obdobje preteklih petih koledarskih let.

**Vrednost sredstev člana** – Vrednost sredstev člana je za sredstva kritnih skladov TRIGLAV PDPZ – drzni in TRIGLAV PDPZ – zmerni enaka zmnožku VEP na zadnji obračunski dan in števila enot premoženja na isti obračunski dan, povečanemu za tekoča še nekonvertirana vplačila na račun tega sklada in zmanjšanemu za morebitna že izvedena, a še ne konvertirana, izplačila s tega sklada. Vrednost sredstev člana za kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zajamčeni je enaka vsoti zajamčene vrednosti sredstev in sorazmernega gledano četrletno za obdobje preteklih petih koledarskih let.

**Odkupna vrednost** - Odkupna vrednost premoženja na osebnem računu člana je enaka vrednosti sredstev na obračunski dan obračunskega obdobja, ko je bila podana popolna zahteva za izplačilo ali prenos sredstev. Odkupna vrednost se zmanjša za morebitne izstopne stroške.

**Donosnost** - Za potrebe tega dokumenta se historična donosnost izračunava s pomočjo modificirane Dietzove metode. Donosnost je izračunana kot količnik neto vsote vseh zunanjih denarnih tokov ter povprečno vrednostjo stanja naložb v opazovanem obdobju. Povprečna vrednost stanja je sestavljena iz začetne vrednosti in časovno uteženih posamičnih denarnih tokov od trenutka, ko se pojavijo, pa do konca obdobja. Rezultat je podan v odstotkih.

**Obračunsko obdobje** – Obdobje med dvema obračunskima dneva.

**Obračunski dan** – Zadnji delovni dan koledarskega meseca.

**Pokojninski načrt** - Sestavni del pogodbe prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, katerega odobri minister, pristojen za delo; določa pogoje za pridobitev pravic iz dodatnega zavarovanja, vrsto in obseg teh pravic ter postopek za njihovo uveljavitev. Pokojninski načrti upravljavca z oznakami PN-ZT-01, PN-ZT-02, PN-ZT-03, PN-ZT-04, PN-ZT-05 in PN-ZT-06 omogočajo izbiro naložbene politike življenjskega cikla in se izvajajo z zbiranjem sredstev članov v Skupini kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, ustanovljeni po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Ur.l. RS, št. 96/2012, ZPIZ-2).

**Obvestilo o vključitvi** - Upravljavec v 15 dneh pred prvim vplačilom v kritni sklad članu kolektivnega PDPZ izda obvestilo o vključitvi, kateremu priloži pokojninski načrt, izjavo o naložbeni politiki in pravila upravljanja ter ga obvesti o možnosti izbire kritnega sklada iz Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ v skladu s temi pravili upravljanja.

**Pristopna izjava** - Izjava, podana na obrazcu upravljavca, s katero član pristopi k pokojninskemu načrtu individualnega PDPZ ter na kateri lahko izbere tudi kritni sklad iz Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ v skladu s temi pravili upravljanja, v katerega želi vplačevati sredstva.

**Denarni račun sklada** - Upravljavec ima za vsak kritni sklad, ki ga upravlja, pri skrbniku odprt poseben denarni račun, preko katerega se opravljajo denarna izplačila in sprejemajo vplačila v zvezi s posli, ki jih je upravljavec sklenil za račun posameznega kritnega sklada. Upravljavec ima pri skrbniku odprt tudi poseben račun Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, ki ga uporablja izključno za sprejem denarnih vplačil članov.

**Osebni račun člana** - Upravljavec vodi register osebnih računov člana po pokojninskih načrtih, h katerim je pristopil, v skladu z določili Sklepa o registru osebnih računov, potrduil o stanju na osebnem računu in potrduil o vplačilih, ki jih je financiral delodajalec (Uradni list RS, št. 79/2013). Na enem osebnem računu člana se vodijo podatki za posamezen pokojninski načrt člana. Osebni račun člana tako vsebuje podatke o članu, posameznih vplačilih, ločeno za delodajalca in člana, vrednosti privarčevanih sredstev po kritnih skladih, zajamčenem donosu in zajamčeni vrednosti sredstev v kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – zajamčeni, ter VEP in številu enot premoženja v kritnih skladih TRIGLAV PDPZ – drzni in TRIGLAV PDPZ – zmerni.

**Odbor pokojninskega sklada** – V internem aktu upravljavca urejen strokovni organ, ki spremlja poslovanje Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, ter nadzoruje delo upravljavca.

**Skrbnik** - Skrbnik premoženja kritnega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tuje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z zakonom, ki ureja področje bančništva, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev.

**Zakon o zavarovalništvu (ZZavar)** – Zakon, ki ureja poslovanje zavarovalnic, vrste in izvajanje zavarovalnih poslov, pozavarovanje, nadzor nad

delovanjem zavarovalnic in pozavarovalnic, poslovanje in nadzor nad zavarovalnimi zastopniškimi in posredniškimi družbami (Uradni list RS, št. 13/2000 s spremembami).

**Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2)** – Zakon, ki ureja sistem obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja, sistem obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (Uradni list RS, št. 96/2012, s spremembami).

**Zakon o bančništvu (ZBan-2; na podlagi 405.čl. ZBan-2, se uporabljajo še določene določbe ZBan-1)** - Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije (ZBan-2, Uradni list RS, št. 25/2015; ZBan-1, Uradni list RS št. 131/06 s spremembami).

**Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3)** - Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev, ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov (Uradni list RS, št. 31/2015).

**Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT)** - Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 60/07 s spremembami).

**Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI)** - Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Uradni list RS št. 67/07 s spremembami).

**Sklep o naložbah pokojninskega sklada** - Sklep o naložbah pokojninskega sklada, ki podrobneje opredeljuje naložbe pokojninskega sklada v zvezi z ZPIZ-2 (Uradni list RS št. 79/2013).

**Država članica** - Država članica Evropske unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora (UL L št. 1 z dne 3. 1. 1994, str. 3).

**Tretja država** - Država, ki ni država članica.

**EMIR – European Market Infrastructure Regulation** - Regulativa zajeta v Uredbi (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4.7.2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorjih sklenjenih poslov, Uredbe Komisije (ES) od št. 148/2013 do št. 153/2013 z dne 19. 12. 2012 in tehnični standardi implementacije objavljeni v Uradnem listu Evropske unije dne 21. 12. 2012.

**ICMA – International Capital Market Association** – Mednarodno združenje udeležencev kapitalskega trga katerega poslanstvo je promovirati stabilnost mednarodnih dolžniških trgov. ICMA deluje kot trgovinska organizacija in kot organ samoregulacije znotraj finančne industrije.

**ISDA Agreement** – Krovna pogodba za sklepanje poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti na trgu institucionalnih investitorjev, katere smernice predpiše ISDA.

**ISDA – International Swaps and Derivatives Association** – Mednarodno združenje institucionalnih investitorjev, ki trgujejo z izvedenimi finančnimi instrumenti izven organiziranih trgov. Poslanstvo združenja je povečanje transparentnosti, zmanjšanje tveganja nasprotnih strank udeleženih v poslih in operativnega tveganja ter prispevati k operativni stabilnosti trgovalne infrastrukture.

**Instrumenti denarnega trga** – Finančni instrumenti, ki izpolnjujejo merila za uvrščanje med instrumente denarnega trga v skladu s Sklepom o naložbah pokojninskega sklada ter depoziti z zapadlostjo do vključno 397 dni pri kreditni instituciji s kreditno oceno najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's, ki izpolnjujejo merila po sklepu.

**Prenosljivi vrednostni papirji** – Finančni instrumenti, ki izpolnjujejo merila za uvrščanje med prenosljive vrednostne papirje iz Sklepa o naložbah pokojninskega sklada.

**Nepremičnine** – Nepremičnine iz 4.odstavka 272. člena ZPIZ-2 in pomenijo naložbene nepremičnine, ki so podrobneje opredeljena v 16. členu Sklepa o naložbah pokojninskega sklada.

**Izvedeni finančni instrumenti** – Pravice, katerih vsebina je posredno ali neposredno odvisna od cene vrednostnega papirja, tujih valut ali blaga, višine obrestne mere ali indeksa, ocene kreditne sposobnosti ali podobnih spremenljivk, ki se poravnavajo v prihodnosti.

**Ciljni sklad** – UCITS sklad ali vsak drug odprt kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je javno zbiranje sredstev in nalaganje teh sredstev v prenosljive vrednostne papirje in/ali druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj, in sicer ne glede na to, ali je oblikovan v državi članici ali tretji državi.

**Dolžniški finančni instrumenti** – Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice obvezniških skladov, depoziti nad 12 mesecev in zadolžnice.

**Lastniški finančni instrumenti** – Prenosljivi lastniški vrednostni papirji in enote ali delnice lastniških odprtih skladov.

**Zadolžnice** – Za potrebe tega dokumenta se kot zadolžnice štejejo posojila in potrdila o posojilih, tudi t.i. Schuldschein instrumenti.

**Schuldschein (potrdilo o posojilu)** - Je posojilo (lahko sidicirano), ki temelji na izdaji papirja - zadolžnice, ki je prenosljiv z indosamentom. S schuldschein instrumentom se ne trguje na organiziranem trgu in je izdan po nemškem pravu.

## 1. POGlavJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

### 1.1 NALOŽBENA POLITIKA ŽIVLJENJSKEGA CIKLA ČLANA

Upravljevec Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ v okviru posameznih kritnih skladov Skupine izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana. V skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla upravljevec sredstva in vplačila člana razporeja v tisti kritni sklad Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, ki ustreza njegovi starostni skupini v skladu s temi pravili upravljanja in posebnimi pravili upravljanja, navedenimi v Dodatku k tem pravilom upravljanja, ki veljajo za posamezen kritni sklad. Član lahko za razporeditev vplačil ob vključitvi izbere tudi kritni sklad z bolj konzervativno naložbeno politiko od tiste, ki se izvaja v kritnem skladu, ki ustreza njegovi starostni skupini. Prav tako lahko član enkrat letno brezplačno zahteva prenos sredstev iz obstoječega kritnega sklada Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ v drug kritni sklad iz te skupine, za katerega je značilna enaka ali manj tvegana naložbeno politika od tiste, ki ustreza njegovi starostni skupini. Na kritni sklad, za katerega se sredstva prenesejo, se knjižijo tudi vplačila, izvedena po prenosu sredstev. V primeru sočasnega prenosa sredstev v več kritnih skladov Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ se vplačila, izvedena po prenosu sredstev, knjižijo na tistega izmed kritnih skladov, v katere so bila prenesena sredstva, ki izvaja najmanj konzervativno naložbeno politiko.

Osnovni cilj Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ je upravljanje sredstev v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla. V ta namen so oblikovani trije kritni skladi, ki se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki ter ciljni starostni skupini članov. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ - drzni je namenjen ciljni skupini članov, starih do 45 let, kritni sklad TRIGLAV PDPZ - zmerni je namenjen ciljni skupini članov, starih od vključno 45 let do 55 let, kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zjamčeni pa je namenjen ciljni skupini članov, starih od vključno 55 let dalje. Premoženje kritnih skladov bo upravljanje zmerno aktivno.

V tem poglavju so navedena samo tista naložbena pravila, ki so skupna vsem kritnim skladom Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, medtem, ko so naložbeni cilji in naložbene politike ter ciljne starostne skupine posameznega kritnega sklada opredeljene v Dodatku k tem pravilom upravljanja.

Naložbe Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ bodo obsegale:

#### A. PRENOSLJIVE VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA

1. Sredstva kritnega sklada bodo naložena v prenosljive vrednostne papirje (lastniške in dolžniške), s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici ali tretji državi ter instrumente denarnega trga, ki izpolnjujejo merila za uvrščanje med instrumente denarnega trga v skladu s Sklepom o naložbah pokojninskega sklada. Vrste prenosljivih vrednostnih papirjev so dolžniški vrednostni papirji (državne in podjetniške obveznice, supranacionalne ter agencijske obveznice, delnice ali enote zaprtih obvezniških skladov...) in lastniški vrednostni papirji (navadne delnice, prednostne delnice, delnice ali enote zaprtih delniških skladov). Povprečna bonitetna ocena portfelja dolžniških vrednostnih papirjev kritnega sklada bo znašala najmanj BBB- po Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa3 po Moody's, pri čemer imajo lahko posamične naložbe tudi nižjo bonitetno oceno. Prevladujoča dospelost portfelja dolžniških vrednostnih papirjev kritnega sklada bo znašala do 30 let. Gre za tiste prenosljive vrednostne papirje:
  - ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu države članice Evropske unije. Seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na spletni strani: <http://eurlex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ.C:2011:209:0021:0028:SL:PDF>
  - s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:
    - Švica: SIX Swiss Exchange – Zurich,
    - Norveška: Oslo Børs ASA,

- BiH: Sarajevska berza a.d.; Banjalučka berza hartija od vrijednosti a.d.,
- Islandija: Nasdaq OMX Nordic Exchange Iceland,
- Makedonija: Makedonska berza a.d. Skopje,
- Republika Srbija: Beogradska berza a.d.,
- Turčija: Istanbul Stock Exchange.
- s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav, članicah Svetovnega združenja borz (WFE oziroma FIBV). Seznam je dostopen na spletni strani <http://www.world-exchanges.org/>.

Med prenosljive vrednostne papirje, v katere bodo naložena sredstva kritnega sklada, spadajo tudi enote (delnice ali enote premoženja) zaprtih investicijskih skladov.

2. Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu.
3. Sredstva Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.
4. Meje izpostavljenosti do posameznih vrst prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga so opredeljene v Podrobnejših pravilih upravljanja posameznega kritnega sklada v Dodatku za vsak kritni sklad posebej.
5. Največ 10 % sredstev kritnega sklada je lahko naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, pri čemer ima lahko kritni sklad največ 5 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev. Te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike kritnega sklada in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.
6. Pri izbiri naložb bo lahko upoštevan tudi kriterij geografske izpostavljenosti. Pri določitvi geografske izpostavljenosti bo za domicil izdajatelja finančnega instrumenta upoštevanih več kriterijev, in sicer:
  - a) država, kjer poteka glavna poslovanja izdajatelja,
  - b) država, v kateri se v glavnem vodijo posli izdajatelja in
  - c) država primarne kotacije finančnega instrumenta.

#### B. DENARNE DEPOZITE

1. Sredstva kritnega sklada bodo naložena v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije.
2. Sredstva kritnega sklada so lahko naložena tudi v denarnih depozitih pri banki s sedežem v tretji državi, katere zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena (Long-term Bank Deposit Rating), mora dosegati najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's.
3. Sredstva kritnega sklada so lahko naložena v denarne depozite le v primeru, da iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do njihovega dviga pred zapadlostjo.
4. Meje izpostavljenosti do denarnih depozitov za posamezen kritni sklad so opredeljene v Podrobnejših pravilih upravljanja posameznega kritnega sklada v Dodatku.

#### C. ENOTE ALI DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

1. Sredstva kritnega sklada bodo naložena v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov (v nadaljevanju: ciljni skladi), če ima družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa in je upravljanje in poslovanje ciljnega sklada predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ZISDU-3 in ZTFI, sodelovanje med Agencijo za trg vrednostnih papirjev in organom, ki nadzira poslovanje ciljnega sklada pa primerno urejeno, oziroma ustrezajo vsem zahtevam 5. točke prvega odstavka 237. člena ZISDU-3 in Sklepa o naložbah pokojninskega sklada.

Glavni kriterij pri izboru ciljnih skladov bo njihova naložbena politika in pretekli ter pričakovani donosi. Z investiranjem dela svojih sredstev v ciljne sklade bo posamezen kritni sklad dodatno razpršil svoje naložbe. Pri izračunu naložbenih omejitev se ciljni skladi razvrščajo glede na pretežno izpostavljenost posameznemu naložbenemu razredu.

Kritni sklad bo nalagal sredstva v naslednje osnovne kategorije skladov: delniški, obvezniški, mešani, skladi denarnega trga in skladi strategij absolutne donosnosti. V kategorijo delniških skladov sodijo skladi, ki svoja sredstva investirajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, ne glede na geografske, sektorske, tržna kapitalizacija ali druge omejitve. V kategorijo obvezniških skladov sodijo skladi, ki imajo svoja sredstva naložena pretežno v dolžniških vrednostnih papirjih, ne glede na geografske, sektorske, naložbeni razred, ročnost, tip izdajatelja ali druge omejitve. Med sklade denarnega trga sodijo skladi, ki imajo sredstva pretežno naložena v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih brez omejitev. V kategorijo mešanih skladov sodijo skladi, ki imajo sredstva pretežno naložena v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ne glede na omejitve. Skladi strategij absolutne donosnosti so skladi, katerih naložbeni cilj je neodvisno od razmer na finančnih trgih dosegati donosnost v višini pribitka nad vodilom izraženim z referenčno medbančno obrestno mero in katerih naložbena politika omogoča hitro in fleksibilno prilagajanje naložb sklada razmeram na trgu in vključuje uporabo izvedenih finančnih instrumentov in po potrebi uporabo tehnik upravljanja sredstev.

Kritni sklad ima lahko sredstva naložena v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja neposredno ali posredno, s prenosom upravljanja na drugo osebo isti upravljavec, ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravljavec povezan, kot je to določeno v zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, pri čemer kritni sklad ne bo zavezan k plačilu nobenih vstopnih in izstopnih stroškov, povezanih s tovrstnimi naložbami. Skupni delež takšnih naložb lahko znaša do 50 % sredstev sklada. Firma pravne osebe, ki bo upravljala investicijske sklade in je povezana z upravljavcem je družba Triglav Skladi, d.o.o.

2. Kritni sklad ima lahko največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v enote posameznega odprtega investicijskega sklada. Ne glede na 1. odstavek 274. člena ZPIZ-2 lahko naložbe kritnega sklada v enote posameznega ciljnega sklada, katerega poslovanje je usklajeno z določbami Direktive UCITS, predstavljajo do največ 50 % vrednosti sredstev kritnega sklada. V primeru tako naloženih sredstev bo kritni sklad nalagal sredstva v delniške, obvezniške ali mešane sklade, sklade denarnega trga in sklade strategij absolutne donosnosti, njihovo skupno število pa lahko znaša največ šest. Preglednost takšnih ciljnih skladov bo visoka, njihova vrednost pa objavljena vsak delovni dan v primeru vzajemnega sklada oz. bo dostopna trenutna tržna cena, če se z njimi trguje preko borze. Vrednost naložbe kritnega sklada v ciljnem skladu se tako lahko izračuna pregledno in transparentno na osnovi dostopnih podatkov. Varnost in pričakovan donos takšnih ciljnih skladov bosta odvisna od njihove naložbene politike, pri čemer bodo izbrani ciljni skladi primarno sredstva razpršili med različne naložbe, kar pomeni, da ima nihanje posameznih naložb omejen vpliv na spremembo vrednosti ciljnega sklada. Dejavniki izbire takšnih ciljnih skladov bo ustrezna likvidnost glede na delež naložbe sredstev kritnega sklada. V primeru enot vzajemnih skladov je časovni rok za odkup zakonsko določen, v primeru ciljnih skladov, ki kotirajo na borzi, pa je likvidnost omejena s tržnimi razmerami.

Izbrani ciljni skladi bodo z vidika minimalne vrednosti ustrezno dostopni, naložbe kritnega sklada v posamezni ciljni sklada bodo omogočale ustrezno diverzifikacijo sredstev.

Za upravljanje posameznega ciljnega sklada upravljavec zaračunava upravljavsko provizijo, ki je odvisna predvsem od naložbene politike posameznega sklada. Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva kritnega sklada, ne bo presegal 2,50 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada.

3. Meje izpostavljenosti do enot ali delnic odprtih investicijskih skladov za posamezen kritni sklad so opredeljene v Podrobnejših pravilih upravljanja posameznega kritnega sklada v Dodatku.

#### Č. NEPREMIČNINE

1. Sredstva Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ bodo lahko naložena v nepremičnine, kot je to opredeljeno v 272. členu ZPIZ-2 in 16. členu Sklepa o naložbah.
2. Sredstva Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ bodo lahko naložena v nepremičnine:
  - če so vpisane v zemljiški knjigi oziroma drugi javni knjigi v Republiki Sloveniji oziroma državi članici,

- če dajejo donos oziroma je v zvezi z njimi mogoče pričakovati donos,
  - če je bila nakupna cena določena na podlagi cenične stroške ustrezne stroke in
  - če je prosta vseh bremen, razen stvarnih služnosti.
3. Meje izpostavljenosti do nepremičnin za posamezen kritni sklad so opredeljene v Podrobnejših pravilih upravljanja posameznega kritnega sklada v Dodatku.

#### E. ZADOLŽNICE

1. Sredstva Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ bodo lahko naložena v zadolžnice.
2. Sredstva Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ so lahko naložena v zadolžnice, katerih izdajatelj oziroma posojilodajalec je oziroma imajo jamstvo posebne kategorije oseb, pri čemer se kot posebne kategorije oseb razumejo osebe iz 240. člena ZISDU-3. Poleg tega so lahko sredstva Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ naložena v zadolžnice, katerih izdajatelj oziroma posojilodajalec je kreditna institucija ali podjetje, katerega dolgoročna kreditna ocena dosega najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch in Baa2 pri Moody's, države članice ali tretje države oziroma, v primeru nedoseganja minimalnih bonitetnih zahtev, da vrednost zastavljenega premoženja predstavlja najmanj 1,25 vrednosti zadolžnice, pri čemer se vrednost zastavljenega premoženja preverja najmanj na četrtletnem nivoju.
3. Meje izpostavljenosti do zadolžnic za posamezen kritni sklad so opredeljene v Podrobnejših pravilih upravljanja posameznega kritnega sklada v Dodatku.

#### 1.2 PRAVILA GLEDE IZPOSTAVLJENOSTI DO POSAMEZNE OZIROMA DOLOČENIH OSEB

Omejitev izpostavljenosti Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ do posamezne oziroma do določenih oseb določa ZPIZ-2. V tem poglavju so navedene tiste omejitve izpostavljenosti, ki so skupne vsem kritnim skladom Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ. Omejitve izpostavljenosti, ki so lastne posameznemu kritnemu skladu Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, so navedene v Dodatku.

Posamezen kritni sklad ima lahko največ 5 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga iz 237. člena ZISDU-3, izdane s strani posamezne osebe, dodatno pa skupna izpostavljenost naložb kritnega sklada do oseb, ki pripadajo isti skupini oseb, kot je to opredeljeno v zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ne sme presegati 10 %.

Ne glede na zgornje omejitve ima lahko kritni sklad naloženih največ 35 odstotkov sredstev v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna skupnost, država članica, njena

lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Naložbe posameznega kritnega sklada v enote odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive UCITS, skupaj ne smejo presegati 30 % sredstev pokojninskega sklada.

Ne glede na 272. člen ZPIZ-2 ima posamezni kritni sklad lahko naložena sredstva v enote kateregakoli odprtega investicijskega sklada, pod pogojem, da ima ta investicijski sklad skupno največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v enote odprtih investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote odprtih investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja ali v statutu.

Posamezen kritni sklad lahko pridobi največ 25 % enot v obtoku posameznega ciljnega sklada.

#### 1.3 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Kritni skladi imajo lahko dodatna likvidna sredstva, ki predstavljajo denarna sredstva posameznega kritnega sklada, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil, oblikujejo pa se lahko tudi v času potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb in v primerih, ko zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov upravljalavce Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ začasno prekine nalaganje sredstev v te trge.

#### 1.4 ZADOLŽEVANJE

Posamezni kritni sklad Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ se za potrebe uravnavanja likvidnosti lahko zadolži do 10 % vrednosti sredstev, pod pogojem, da gre za začasno ali kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do šest mesecev. Pogoji zadolževanja morajo biti v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. V namen zavarovanja obveznosti vračila kredita se lahko zastavi premoženje tega kritnega sklada, pri čemer vrednost tega zastavljenega premoženja ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev kritnega sklada.

#### 1.5 TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

Upravljalavce bo za namen upravljanja s sredstvi in tveganji posameznega kritnega sklada spreminjal razmerje med naložbami v delnice in naložbami s stalnim donosom v odvisnosti od razmer na trgu finančnih instrumentov, spreminjal sestavo naložb po dejavnostih in skrbel za veliko razpršenost naložb kritnega sklada.

Za namene varovanja pred tveganji bo upravljalavce za račun posameznega kritnega sklada uporabljal posebne tehnike, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, oziroma jih bo uporabljal izključno za namene zniževanja stroškov tega kritnega sklada.

Uporaba v nadaljevanju navedenih tehnik ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev posameznega kritnega sklada in ta ne bo izpostavljen izrazitejšim dodatnim tveganjem, upravljalavce pa bo ves čas upošteval njihove dopustne izpostavljenosti.

#### A. POSOJANJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

1. Upravljalavce oziroma skrbnik premoženja posameznega kritnega sklada po pooblastilu upravljalavca sklada lahko za račun skladov iz premoženja skladov posodita vrednostne papirje. Gre za posojanje vrednostnih papirjev udeležencem vključenim v mehanizem sistema za poravnavo vrednostnih papirjev v zameno za denarno nadomestilo.
2. Kritni sklad lahko sklene okvirni sporazum, ki ureja posojanje vrednostnih papirjev udeležencem vključenim v mehanizem sistema za poravnavo po pogojih kot jih določa zakonodaja.

#### B. POSLI ZAČASNE PRODAJE/ZAČASNEGA NAKUPA (REPO POSLI)

1. Repo posli so posli, kjer se dve stranki dogovorita o izvedbi dveh nasprotno-smernih poslov v paketu. Prvi del posla predstavlja prodajo vrednostnih papirjev ali drugih finančnih instrumentov, drugi del pa povratni odkup istih oziroma ekvivalentnih vrednostnih papirjev na določen datum v prihodnosti oziroma na poziv, pri čemer ob sklenitvi posla lastništvo vrednostnih papirjev preide na kupca le-teh.
2. Kritni sklad lahko uporablja posle začasne prodaje in nakupa za upravljanje z likvidnostjo sklada z nasprotnimi strankami ustrezne bonitete, in sicer pod pogojem, da ima z nasprotno stranko sklenjene okvirne sporazume, ki so v skladu s smernicami Banke Slovenije oziroma GMRA (Global Master Repurchase Agreement Protocol), ki ga objavlja ICMA. Kot ustrezna boniteta se šteje bonitetna ocena investicijskega razreda vsaj ene izmed mednarodnih bonitetnih agencij S&P, Mody's ali Fitch.

#### C. KRITNA POSOJILA

Pri kritnem posojilu (back-to-back loan) pridobi posojilodajalec na podlagi deponiranja določenega zneska v domači valuti od finančne institucije (banke) posojilo v enaki protivrednosti v tuji valuti. Namen te transakcije je varovanje pred tečajnimi nihanjem. Kritni sklad se lahko zadolži v tuji valuti, kar uporabi kot tehniko upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila kritni sklad dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti.

#### Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

1. Kritni sklad za namene trgovanja ne bo nalagal sredstev v izvedene finančne instrumente, temveč le z namenom varovanja pred tveganji.
2. Sredstva boldo lahko naložena v opcije, terminske pogodbe (futures in forward pogodbe) in zamenjave (SWAP pogodbe)
3. Osnove oziroma osnovni instrumenti na katere se bodo lahko vezali izvedeni finančni instrumenti so naslednje:



- obrestne mere oziroma indeksi obrestnih mer,
  - inflacija,
  - valute oziroma košarice valut,
  - prenosljivi vrednostni papirji in indeksi oziroma košarice prenosljivih vrednostnih papirjev SWAP pogodb,
  - v primeru zamenjav oziroma SWAP pogodb so dovoljene obrestne zamenjave, valutne zamenjave, obrestno-valutne zamenjave, kreditne zamenjave na posamične vrednostne papirje oziroma košarice ali indekse vrednostnih papirjev.
4. Opcije in termske pogodbe na obrestne mere, obrestne zamenjave in opcije in SWAP (SWAPTIONS) se bodo uporabljali za varovanje pred obrestnim tveganjem in tveganjem reinvestiranja.
- Izvedeni finančni instrumenti vezani na inflacijo se bodo uporabljali za varovanje v primeru inflacijskega tveganja za potrebe ohranjanja realne vrednosti premoženja.
- Izvedeni finančni instrumenti vezani na valute oziroma košarice valut se bodo uporabljali za varovanje pred valutnim tveganjem v primeru naložb v valute, ki ne predstavljajo osnovne valute sklada, in sicer v skladu z omejitvami izpostavljenosti do valutnega tveganja opredeljenimi v posameznih naložbenih politikah sklada.
- Izvedeni finančni instrumenti na prenosljive vrednostne papirje in indekse oziroma košarice prenosljivih vrednostnih papirjev se bodo uporabljali za varovanje pred tržnim tveganjem, npr. z uporabo put opcij vezanih na delniške indekse.
- Kreditne zamenjave se bodo uporabljale za varovanje pred kreditnim tveganjem, in sicer tako tveganjem zaradi neplačila v primeru stačaja izdajatelja (t.i. default risk) kot tveganju zaradi spremembe tečajev, ki so posledica poslabšanja bonitete izdajatelja (t.i. spread risk).
5. Sredstva kritnega sklada bodo v okvirih naložbenega cilja in politike lahko naložena le v sledeče izvedene finančne instrumente:
- s katerimi se trguje na organiziranem trgu države članice Evropske unije;
  - s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih neevropskih držav, članicah Svetovnega združenja borz (WFE oziroma FIBV). Seznam je dostopen na spletni strani <http://www.world-exchanges.org/>;
  - s katerimi se trguje na neorganiziranem trgu, vendar je trgovanje usklajeno z EMIR regulativo.
6. V primeru trgovanja z izvedenimi vrednostnimi papirji na trgu institucionalnih vlagateljev, kjer prihaja do direktnega poslovanja z nasprotno stranko, brez vmesna dnevnega kliringa, bo trgovanje potekalo na podlagi predhodno sklenjenih krovnih pogodb (ISDA Agreement), z institucionalnimi investitorji katerih bonitetna ocena je najmanj BBB- pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa3 pri Moody's. Trgovanje je dovoljeno tudi z institucionalnimi investitorji z nižjo bonitetno oceno, vendar morajo biti s takimi investitorji poleg krovnih pogodb sklenjeni še dodatki o izmenjavi kolaterale za zaščito strank v poslu (CSA), pri čemer se mora dnevno ugotavljati morebitno zahtevo po izmenjavi kolaterale.
7. Sklad bo investiral v take izvedene finančne instrumente katerih unovčitev oziroma zaprtje pozicije izvedenih finančnih instrumentov je dovoljena izključno z denarno poravnavo. Izjema so lahko le kreditne zamenjave na prenosljive dolžniške vrednostne papirje, kjer je kot alternativna oblika poravnave dovoljena poravnava v naravi (t.i. physical delivery), in sicer le če bi bila v primeru unovčitve takšna poravnava za sklad ugodnejša od denarne poravnave.

## 2. POGlavJE: STROŠKI

V poglavju so navedeni stroški, ki so lastni vsem kritnim skladom Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ. Posebnosti glede stroškov posameznega kritnega sklada so izrecno navedene v Dodatku.

### 2.1 NEPOSREDNI STROŠKI ČLANOV

Upravljaec je upravičen do povračila vstopnih in izstopnih stroškov ter do povračila administrativnih stroškov prenosa sredstev k drugemu upravljavcu. Višine vstopnih in izstopnih stroškov posameznega kritnega sklada so navedene tudi v dodatku k tem pravilom upravljanja.

Do povračila vstopnih stroškov je upravljaec upravičen v višini 3 % od zneska vplačila, razen, če ni drugače določeno v zavarovalni pogodbi z ozirom na število članov kolektivnega PDPZ in/ali višino sredstev v upravljanju ali glede na način sklenitve zavarovanja. Vstopni stroški se obračunajo po stanju na dan prispetja vplačila na denarni račun Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ. Obračun se izvede ob razporeditvi denarnih

vplačil članov na denarne račune posameznega kritnega sklada Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ.

Upravljaec je v primeru izrednega ali rednega prenehanja zavarovanja upravičen do obračuna izstopnih stroškov v višini 1 % od zneska izplačila, razen, če ni drugače dogovorjeno v Dodatku k Pravilom upravljanja ali v zavarovalni pogodbi z ozirom na prehod člana v izplačevanje pokojninske rente pri upravljavcu. Izstopni stroški se obračunajo na dan izplačila.

Pri prenosu sredstev med kritnimi skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ upravljaec ni upravičen do povrnitve administrativnih stroškov prenosa, vstopnih in izstopnih stroškov.

Pri prenosu sredstev v pokojninski sklad drugega upravljavca je upravljaec, od katerega se sredstva prenašajo, upravičen do povračila administrativnih stroškov v višini 15 EUR. Te stroške je član dolžan poravnati ob vložitvi pisne zahteve za prenos sredstev pri upravljavcu. V nasprotnem primeru se prenos sredstev izvede šele po prejemu plačila stroškov prenosa. Znesek stroškov prenosa se usklajuje v skladu z zakonom, ki ureja usklajevanje transferjev posameznikov in gospodinjstev v Republiki Sloveniji. Pri prenosu sredstev med pokojninskimi skladi različnih upravljavcev upravljaec pokojninskega sklada, od katerega se sredstva prenašajo, in upravljaec pokojninskega sklada, h kateremu se sredstva prenašajo, nista upravičena do izstopnih in vstopnih stroškov.

### 2.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ

Vrste stroškov, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, katerih plačila je upravljaec upravičen izvršiti iz sredstev posameznih kritnih skladov, so:

#### A. PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Upravljaec je v breme sredstev vsakega kritnega sklada Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ upravičen obračunati letno provizijo za upravljanje, ki znaša 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega kritnega sklada v Skupini kritnih skladov TRIGLAV PDPZ. Upravljaška provizija se obračuna enkrat mesečno na obračunski dan, in sicer v višini 1/12 zmnožka letne provizijske stopnje za upravljanje in čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na obračunski dan. Rok plačila provizije je predvidoma 8 dni od datuma izstavitve računa. Višine provizij za upravljanje posameznih kritnih skladov so navedene v Dodatku k tem pravilom upravljanja.

#### B. PROVIZIJA ZA OPRAVLJANJE SKRBNISKIH STORITEV

Upravljaec izračuna provizijo za opravljanje skrbniških storitev glede na čisto vrednost sredstev posameznega kritnega sklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je sorazmeren znesku letne provizije za upravljanje tega sklada. Provizija za opravljanje skrbniških storitev se obračuna enkrat mesečno na obračunski dan, in sicer v višini 1/12 zmnožka letne provizijske stopnje in čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na obračunski dan. Provizija za opravljanje skrbniških storitev se obračunava sprotno na obračunski dan posameznega kritnega sklada, nadomestila in stroški se obračunavajo ob nastanku oziroma mesečno, stroški, ki bremenijo upravljavca, se obračunavajo mesečno (zadnji delovni dan v mesecu). Rok plačila je predvidoma 15 dni od datuma izstavitve računa. Višine provizij za opravljanje skrbniških storitev za posamezne kritne sklade so navedene tudi v Dodatku k tem pravilom upravljanja.

Stroške provizije za opravljanje skrbniških storitev za kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zajamčeni krije upravljaec iz lastnih sredstev.

#### C. VRSTE DRUGIH STROŠKOV, KI BREMENIJO PREMOŽENJE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ – DRŽNI IN TRIGLAV PDPZ – ZMERNI NA PODLAGI POGODBE OPRAVLJANJA STORITEV UPRAVLJANJA:

- stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja kritnih skladov, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalni del stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom upravljavca z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev kritnih skladov, z namenom doseči

izvedbo posla za račun kritnega sklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,

- stroški plačilnega prometa, razen v delu, ko je do njihove povrnitve upravičen skrbnik,
- stroški revidiranja letnega poročila Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ in stroški zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ,
- stroški obveščanja članov po ZPIZ 2 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje,
- stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti kritnih skladov, za račun teh kritnih skladov,
- stroški v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 169. člena ZISDU-3 in v zvezi z uveljavljanjem zahtevkov ter ugovorov v sodnih in drugih postopkih, katerih predmet so pravice, obveznosti oz. premoženje kritnih skladov,
- davki in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem kritnih skladov oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 upravljaavec najema za račun kritnih skladov,
- stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov kritnih skladov.

Kritna sklada TRIGLAV PDPZ – drzni in TRIGLAV PDPZ – zmerni bodo tisti od zgoraj navedenih stroškov, ki jih s pogodbo ali kako drugače ne bo mogoče dodeliti posameznemu kritnemu skladu (kot npr. revizija letnega poročila Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, stroški obveščanja članov po ZPIZ-2 in po drugih predpisih ter podobni stroški), bremenili proporcionalno glede na čisto vrednost sredstev v upravljanju posameznega kritnega sklada na dan nastanka obveznosti. Stroške, ki na ta način odpadejo na kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zajamčeni, krije upravljaavec iz lastnih sredstev.

#### **Č. VRSTE DRUGIH STROŠKOV, KI BREMIJO PREMOŽENJE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ – DRZNI IN TRIGLAV PDPZ – ZMERNI V ZVEZI Z OPRAVLJANJEM SKRBNIŠKIH STORITEV:**

- stroški za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, izdanimi v nematerializirani obliki, za račun kritnih skladov, obračunani v skladu z vsakokrat veljavno tarifo klirinško depotnih družb in tuje skrbniške banke,
- stroški hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov kritnih skladov pri drugih bankah oziroma drugih pravnih osebah skladno z določbami 172. člena ZISDU-3 ter s tem povezanimi stroški vnosa in izvršitve naloga in stroške za provizije in druge stroške povezane s pogodbo med klirinško depotno družbo in skrbniško banko,
- nadomestila za stroške plačilnega prometa po vsakokrat veljavni tarifi skrbniške banke,
- stroški v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 163. člena in drugega odstavka 170. člena ZISDU-3.

Stroški iz predhodnih odstavkov C in Č se obračunajo v obračunskem obdobju in odštejejo od sredstev sklada na obračunski dan še pred izračunom čiste vrednosti sredstev.

### **3. POGLAVJE: OBVEŠČANJE**

#### **3.1 REDNO OBVEŠČANJE O STANJU NA OSEBNEM RAČUNU ČLANA**

Upravljaavec vsakemu članu kolektivnega in/ali individualnega zavarovanja najkasneje do 31. januarja tekočega leta vsako leto po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta izda potrdilo o stanju na njegovem osebnem računu v skladu z določili veljavnega Sklepa o registru osebnih računov, potrdilo o stanju na osebnem računu in potrdilo o vplačilih, ki jih je financiral delodajalec.

Potrdilo o obračunu vseh vplačil v preteklem letu izda upravljaavec v enakem roku tudi delodajalcu, ki financira pokojninski načrt. Potrdilo članu in delodajalcu upravljaavec izda pisno, če ima član oziroma delodajalec elektronski predal ali je registriran uporabnik spletne poslovalnice itrigrav.si, pa lahko preko elektronskega sistema obveščanja v obliki elektronskega predala ali na način, da omogoči dostop do osebnega portala preko spletne poslovalnice itrigrav.si.

#### **3.2 REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ**

##### **3.2.1 LETNO POROČILO IN POVZETEK LETNEGA POROČILA**

Upravljaavec o poslovanju posameznega kritnega sklada iz Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ člane in delodajalce obvešča v revidiranem letnem poročilu in povzetku revidiranega letnega poročila posameznega kritnega sklada ter v revidiranem letnem poročilu oziroma povzetku revidiranega letnega poročila Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ. Letno poročilo upravljaavec javno objavi na svojih spletnih straneh [www.trigrav.eu](http://www.trigrav.eu), v 15 dneh po tem, ko ga sprejme pristojni organ oziroma, skladno z veljavnim Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, najkasneje do 15. junija tekočega leta za preteklo leto. O javni objavi in možnosti dostopa do objave upravljaavec obvesti člane in delodajalce v obvestilu o stanju na osebnem računu, ki ga vsako leto članom in delodajalcem izda do 31. januarja za preteklo leto.

##### **3.2.2 SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA IN SPREMEMBA POKOJNINSKEGA NAČRTA**

V potrdilu o stanju na osebnem računu člana oziroma v potrdilu o obračunu vplačil upravljaavec obvesti člane in delodajalce tudi o morebitnih spremembah pravil upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ v obdobju zadnjega leta ter o morebitnih spremembah pokojninskega načrta in razlogih za te spremembe. To potrdilo članu in delodajalcu upravljaavec izda v skladu s točko 3.1. teh pravil. Obvestilo o vseh spremembah pravil upravljanja v preteklem letu upravljaavec objavi tudi na spletni strani [www.trigrav.si](http://www.trigrav.si).

#### **3.3 OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO**

Upravljaavec članu na njegovo zahtevo najkasneje v 15 dneh brezplačno poda informacije o:

- pravicah v primeru prenehanja zaposlitve pri delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, in možnostih prenosa sredstev v drug pokojninski sklad;
- pravicah iz naslova zavarovanja in možnostih izplačila ob rednem prenehanju zavarovanja;
- pravicah glede prenosa sredstev med skladi istega ali različnih upravljavcev.

Upravljaavec članu na njegovo zahtevo izroči tudi brezplačen izvod pokojninskega načrta, v katerega je član vključen, pravila upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, obvestilo o vseh spremembah pravil upravljanja v preteklem letu, izjavo o naložbeni politiki, revidirano letno poročilo in dokument z informacijami o možnosti izbire med kritnimi skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ z različnimi naložbenimi politikami, izpostavljenosti tveganju, celotnih stroških poslovanja ter vrstah in strukturi naložb.

Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, izjava o naložbeni politiki in načrt o upravljanju tveganj so dostopni tudi na spletni strani upravljavca [www.trigrav.si](http://www.trigrav.si).

### **4. POGLAVJE: VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE, VPLAČILA V SKUPINO KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ IN IZPLAČILA ODKUPNE VREDNOSTI PREMOŽENJA**

#### **4.1 VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE**

Pogoji za vključitev v kolektivno oziroma individualno zavarovanje so podrobneje opredeljeni v pokojninskem načrtu kolektivnega oziroma individualnega zavarovanja upravljavca.

##### **A. PRI VKLJUČITVI V INDIVIDUALNO ZAVAROVANJE**

1. Član se vključi v individualno zavarovanje tako, da izpolni pristopno izjavo, s katero pristopi k pokojninskemu načrtu individualnega PDPZ in izvede prvo vplačilo na račun Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ.
2. Član v pristopni izjavi iz predhodne točke izbere tudi kritni sklad, v katerega želi nalagati sredstva. Izbere lahko kritni sklad znotraj Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ. Kritni skladi so si med seboj

različni po naložbeni politiki in predvideni starosti članov, katerim je kritni sklad namenjen. Skupino kritnih skladov TRIGLAV PDPZ sestavljajo kritni sklad TRIGLAV PDPZ – drzni (namenjen članom do 45. leta), kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zmerni (namenjen članom od vključno 45. leta do 55. leta) ter kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zajamčeni (namenjen članom od vključno dopolnjenega 55. leta starosti dalje). Član izbere kritni sklad, ki ustreza njegovi starostni skupini v smislu izvajanja naložbene politike življenjskega cikla ali kritni sklad, ki izvaja enako ali manj tvegano naložbeno politiko od tega kritnega sklada. Če član kritnega sklada v pristopni izjavi ne izbere, ga zavarovalnica vključi v kritni sklad, ki v skladu s pravili upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ ustreza njegovi starostni skupini.

3. Za začetek individualnega zavarovanja se vedno šteje prvi dan meseca, za katerega je bilo prvo vplačilo izvedeno.
4. Član lahko k pokojninskem načrtu individualnega zavarovanja pristopi tudi prek spleta, in sicer z uporabo digitalnega kvalificiranega potrdila. Pogoje za sklenitev PDPZ prek spleta (I.PDPZ) določa pokojninski načrt, in sicer mora biti član kot zavarovanec ali uživalec pravic že vključen v obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje v Republiki Sloveniji. Član je ob sklepanju I.PDPZ seznanjen tudi s pogodbenimi določili za sklepanje preko interneta.

Postopek sklenitve i.PDPZ vsebuje šest korakov:

1. Korak: vnos osnovnih podatkov;
2. Korak: informativni izračun pričakovane dodatne starostne pokojnine z možnostjo tiskanja;
3. Korak: prijava v spletno poslovalnico itriglav z digitalnim kvalificiranim potrdilom in sprejem pogojev uporabe spletne poslovalnice;
4. Korak: vnos podrobnejših podatkov o članu in zavarovanju;
5. Korak: potrditev in podpis ponudbe z digitalnim kvalificiranim potrdilom;
6. Korak: zaključek – pregled in tisk ponudbe.

Upravljavec je pri tem dolžan zagotoviti, da je plačilo prvega vplačila izvedeno v breme računa pri banki, katerega lastnik je član in je naveden na ponudbi oziroma pristopni izjavi. Prav tako je upravljavec upravičen od registriranega overitelja izdanega digitalnega kvalificiranega potrdila pridobiti podatke o načinu preveritve istovetnosti osebe.

## B. PRI VKLJUČITVI V KOLEKTIVNO ZAVAROVANJE

1. Zaposleni se vključi v kolektivno zavarovanje po pokojninskem načrtu kolektivnega PDPZ upravljavca, h kateremu je pristopil njegov delodajalec. Delodajalec pristopi k pokojninskemu načrtu kolektivnega PDPZ v skladu s Pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta.
2. Zaposleni se v pokojninski načrt kolektivnega PDPZ vključi z dnem plačila prvega vplačila, pri čemer se zavarovanje vedno prične prvi dan meseca, za katerega je bilo prvo vplačilo izvedeno na račun Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ. Za vsa vplačila velja, da so izvedena ob 24. uri tistega dne, ko je vplačilo potrjeno na pošti ali banki in je upravljavcu s strani delodajalca predložen razdelilnik skupnih vplačil po članih.
3. Delodajalec je dolžan zavarovalnici vsaj 30 dni pred prvim vplačilom posredovati podatke o članih, ki se vključujejo v zavarovanje.
4. Zavarovalnica je dolžna v 15 dneh pred prvim vplačilom posameznemu članu izdati obvestilo o vključitvi v naložbeno politiko življenjskega cikla, katerega sestavni del je tudi izjava o izbiri kritnega sklada, ter priložiti pričujoči pokojninski načrt in pravila upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ. V pogodbi o financiranju se lahko določi, da članom razdeli obvestila o vključitvi tudi delodajalec.
5. Član ima pravico, da se v roku 10 dni od prejema obvestila iz prejšnjega odstavka odloči za kritni sklad znotraj Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ. Kritni skladi so si med seboj različni po naložbeni politiki in predvideni starosti članov, kateri je kritni sklad namenjen. Skupino kritnih skladov TRIGLAV PDPZ sestavljajo kritni sklad TRIGLAV PDPZ – drzni (namenjen članom do 45. leta), kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zmerni (namenjen članom od vključno 45. leta do 55. leta) ter kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zajamčeni (namenjen članom od vključno dopolnjenega 55. leta starosti dalje). Član lahko izbere tudi kritni sklad, ki izvaja enako ali manj tvegano naložbeno politiko od kritnega sklada, ki ustreza njegovi starostni skupini. Če član zavarovalnici izjave o izbiri kritnega sklada v določenem roku ne predloži, ga zavarovalnica vključi v kritni sklad, ki v skladu s pravili upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ ustreza njegovi starostni skupini.

Upravljavec mora ob vključitvi in vplačilih v individualno PDPZ in kolektivno PDPZ v delu, ko zaposleni so-prispeva v zavarovanje, izvajati postopke,

določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. Upravljavec je pri izvajanju tako individualnega kot kolektivnega PDPZ zavezan izvajati postopke, določene z davčnimi predpisi.

## 4.2 VPLAČILA

Vplačilo v kritni sklad je denarni znesek, ki ga plačuje član oziroma ga v njegovo korist plačuje delodajalec, pri katerem je član zaposlen, in na podlagi katerega član pridobi pravice iz PDPZ. Vplačilo, ki prispe na denarni račun Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ znotraj obračunskega obdobja in za katerega je v primeru kolektivnega PDPZ upravljavcu s strani delodajalca predložen razdelilnik skupnih vplačil po članih, se šteje kot plačilo tega obračunskega obdobja. Pri tem obračunsko obdobje predstavlja obdobje med dvema obračunskimi dnevi, obračunski dan pa je zadnji delovni dan koledarskega meseca.

Naložbena politika življenjskega cikla se izvaja tako, da upravljavec čista vplačila v dobro člana prerazporeja na posebni denarni račun posameznega kritnega sklada Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, ki ga je ob vključitvi ali kasneje, s prenosom sredstev, določil član in ki izvaja enako ali bolj konzervativno naložbeno politiko od tiste, ki se izvaja v kritnem skladu, ki ustreza njegovi starostni skupini. Čisto vplačilo predstavlja vplačilo, zmanjšano za vstopne stroške, do katerih je upravičen upravljavec Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ. Čisto vplačilo se preračuna v ustrezno število enot premoženja oziroma v ustrezno vrednost sredstev na osebnem računu člana, na katerega se od obračunskega dne dalje obračunava zajamčena donosnost. Število enot premoženja, ki jih pridobi član kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – drzni ali TRIGLAV PDPZ – zmerni na podlagi vplačila v obračunskem obdobju, je enako čistemu vplačilu, deljenemu z vrednostjo enote premoženja kritnega sklada po stanju na obračunski dan.

Tako izračunano število enot premoženja kritnega sklada oziroma vrednost sredstev se evidentira na osebnem računu člana kritnega sklada.

Upravljavec po stanju na obračunski dan, izračuna čisto vrednost sredstev kritnih skladov TRIGLAV PDPZ – drzni, TRIGLAV PDPZ – zmerni in TRIGLAV PDPZ – zajamčeni ter vrednost enote premoženja kritnih skladov TRIGLAV PDPZ – drzni in TRIGLAV PDPZ – zmerni. Za kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zajamčeni upravljavec po stanju na obračunski dan izračuna tudi zajamčeno vrednost sredstev vseh članov in višino skupnih rezervacij.

Upravljavec izračuna VEP po stanju na obračunski dan najkasneje tretji delovni dan po obračunskem dnevu. Konverzija čistih vplačil v enote premoženja se po stanju na obračunski dan izvede po izračunu VEP.

## 4.3 IZPLAČILA

Član lahko od upravljavca v primerih, določenih s pokojninskim načrtom, v katerega se je vključil, zahteva izplačilo odkupne vrednosti premoženja, vpisanega na njegovem osebnem računu. Pri tem je odkupna vrednost premoženja na osebnem računu člana enaka vrednosti premoženja na osebnem računu člana na obračunski dan obračunskega obdobja, ko je bila podana popolna zahteva za izplačilo. Odkupna vrednost se zmanjša za izstopne stroške, do katerih je upravičen upravljavec.

Odkupna vrednost se izplača najkasneje v 30 dneh po koncu obračunskega obdobja, v katerem je bila podana popolna zahteva za izplačilo. Ob izplačilu odkupne vrednosti je upravljavec dolžan spoštovati davčno zakonodajo in zakon, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma.

## 4.4 PRENOS SREDSTEV ČLANA MED KRITNIMI SKLADI SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ

Upravljavec naložbeno politiko življenjskega cikla izvaja tako, da ko član dopolni mejno starost posameznega kritnega sklada, kjer ima sredstva, odkupno vrednost teh sredstev prenese v kritni sklad, ki ustreza starostni skupini, v katero se član po novem uvršča. Član lahko izbere, da se sredstva prenesejo že na obračunski dan meseca, ko je dopolnil mejno starost, sicer se sredstva prenesejo na zadnji obračunski dan koledarskega leta, v katerem je dopolnil mejno starost (samodejni prenos). Samodejni prenos se ne izvede, če so razmere na finančnih trgih tako neugodne, da bi bil očitno v škodo člana. V tem primeru se sredstva prenesejo na zadnji obračunski dan naslednjega koledarskega leta, razen, če so razmere na finančnih trgih še take, da bi bil prenos očitno v škodo člana. Sredstva člana se v kritni sklad, ki ustreza njegovi starostni skupini, samodejno prenesejo najkasneje na zadnji obračunski dan tretjega koledarskega leta

od dneva dopolnitve mejne starosti. Član sam lahko znotraj obdobja teh treh let kadarkoli zahteva prenos sredstev v kritni sklad, v katerega se po novem uvršča glede na starostno mejo. Upravljavec sredstva prenese v enkratnem znesku in brez stroškov za člana. O samodejnim prenosu sredstev je član obveščen v roku 30 dni od dneva prenosa, in sicer pisno, če ima elektronski predal ali je registriran uporabnik spletne poslovalnice itrigrav.si, pa preko elektronskega sistema obveščanja v obliki elektronskega predala ali na način, da omogoči dostop do osebnega portala preko spletne poslovalnice itrigrav.si.

Vsa nova vplačila, prejeta od dneva, ko član dopolni mejno starost kritnega sklada, na katerega so se vplačila knjižila, upravljavec razporeja na denarni račun kritnega sklada, ki je namenjen ustreznemu višji starostni skupini, v katero se član po novem uvršča.

Kot neugodne razmere na finančnih trgih se šteje padec svetovnega delniškega indeksa MSCI WORLD, izračunanega v EUR v letu predvidenega prenosa, za več kot 20 %, šteto od 1. 1. do 1. 1. istega leta.

Član lahko v skladu z določili pokojninskega načrta enkrat letno brezplačno zahteva, da se sredstva iz obstoječega kritnega sklada Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ prenesejo v drug kritni sklad iz te skupine, za katerega je značilna enaka ali manj tvegana naložbena politika od tiste, ki ustreza starostni skupini člana. Prenos se opravi na podlagi pisne zahteve za prenos na obračunski dan v mesecu, ko je bila podana popolna zahteva za prenos. O izvedenem prenosu sredstev upravljavec v roku 30 dni obvesti člana pisno, preko elektronske pošte ali na način, da se mu omogoči dostop do osebnega portala preko spletne poslovalnice itrigrav.si. Na kritni sklad, v katerega se sredstva prenesejo, se knjižijo tudi vplačila, izvedena po prenosu sredstev. V primeru sočasnega prenosa sredstev v več kritnih skladov Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ se vplačila, izvedena po prenosu sredstev, knjižijo na tistega izmed kritnih skladov, v katere so bila prenesena sredstva, ki ima najmanj konzervativno naložbeno politiko.

Višina sredstev za prenos se določi v višini odkupne vrednosti sredstev na dan prenosa. Pri tem se upošteva, da se prenos na nov kritni sklad izvede na isti dan, na katerega je bila določena višina sredstev za prenos. Dejanski prenos sredstev med kritnimi skladi se izvede v roku 10 dni od obračunskega dne.

Član ne more zahtevati prenosa sredstev, ki mu jih je financiral delodajalec, iz pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja v pokojninski načrt individualnega zavarovanja.

#### **4.5 PRENOS SREDSTEV V POKOJNINSKI SKLAD, KI GA UPRAVLJA DRUG UPRAVLJAVEC**

Član lahko od upravljavca zahteva prenos sredstev v pokojninski sklad, ki ga na podlagi drugega pokojninskega načrta, ki je odobren s strani ministra, pristojnega za delo, upravlja drug upravljavec.

Pri kolektivnem PDPZ lahko svoja sredstva član prenese šele, ko mu preneha delovno razmerje pri delodajalcu, preko katerega je vključen v kolektivno zavarovanje, razen v primeru, ko delodajalec, preko katerega je član vključen v kolektivno zavarovanje, sklene pogodbo o financiranju pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja z drugim upravljavcem pokojninskega sklada, kamor želi član prenesti sredstva.

Član ne more zahtevati prenosa sredstev, ki mu jih je financiral delodajalec, iz pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja v pokojninski načrt individualnega zavarovanja.

Prenos sredstev se opravi na podlagi pisne zahteve za prenos sredstev, ki jo član vloži pri upravljavcu. Višina sredstev za prenos se določi v višini odkupne vrednosti sredstev na obračunski dan obračunskega obdobja, ko je bila podana popolna zahteva za prenos, rok za prenos sredstev pa

je največ 60 dni od tega obračunskega dneva. Zahtevi za prenos sredstev k drugemu upravljavcu je član dolžan predložiti tudi dokazilo o plačilu stroškov prenosa. V kolikor član dokazila o plačilu stroškov ne predloži, ga upravljavec pozove k plačilu in mu določi rok za predložitev tega dokazila. Če član dokazila o plačilu stroškov niti v postavljenem roku ne predloži, se zahteva za prenos sredstev k drugemu upravljavcu šteje kot nepopolna in jo upravljavec ni dolžan obravnavati ter jo kot nepopolno zavrže.

## **5. POGlavJE: DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ IN KRITNIH SKLADIH**

### **5.1 ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA**

Upravljavec lahko sprejeme odločitev o zamenjavi skrbnika premoženja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, in sicer iz sledečih razlogov:

- če skrbnik premoženja zaradi tehničnih težav ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev, ki je nujna za poslovanje kritnega sklada oziroma za varnost naložb;
- če skrbnik premoženja opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji;
- če upravljavec kritnega sklada oceni, da je to v dobro zavarovancev kritnega sklada;
- če skrbnik premoženja krši zakonska določila ali določila pogodbe o opravljanju skrbniških storitev;
- če se v postopku nadzora nad skrbnikom ugotovi, da skrbnik skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke in profesionalno skrbnostjo;
- zaradi prenehanja pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

Po sprejemu odločitve upravljavca o zamenjavi skrbnika se v roku 15 dni prične postopek za izbiro novega skrbnika premoženja, ki vključuje postopek zbiranja ponudb skrbnikov premoženja, ki izpolnjujejo zakonske pogoje za opravljanje skrbniških storitev. Pred sklenitvijo pogodbe z novim skrbnikom je potrebno pridobiti dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev. Pogodba o opravljanju skrbniških storitev z obstoječim skrbnikom se odpove.

Obstoječi skrbnik, kateremu je bila pogodba o opravljanju skrbniških storitev odpovedana, mora v okviru v pogodbi določenega odpovednega roka nadaljevati z opravljanjem skrbniških storitev, in sicer dokler novi skrbnik v celoti ne prevzame opravljanja skrbniških storitev. V primeru odpovedi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev mora obstoječi skrbnik ravnati v dobro članov kritnega sklada.

### **5.2 LIKVIDACIJA**

Kritnega sklada po določbah ZPIZ-2 ni dopustno oziroma ni mogoče likvidirati.

### **5.3 STORITVE UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV**

Upravljavec lahko pisno pooblasti drugo osebo, da v njegovem imenu in za njegov račun opravlja posamezne storitve oziroma posle, ki v skladu s prvim odstavkom 259. člena ZPIZ-2 spadajo med storitve upravljanja kritnega sklada (upravljanje premoženja, administrativne storitve, povezane s poslovanjem kritnega sklada, trženje). Za prenos posamezne storitve upravljanja oziroma posla upravljanja se v skladu z določili zakona, ki ureja zavarovalništvo, sklene posebna pogodba o prenosu izločenih poslov. Pogodba o prenosu posamezne storitve upravljanja mora vsebovati obveznost osebe, ki prevzema opravljanje posamezne storitve upravljanja, da upravljavcu posreduje vse podatke o pravnem in finančnem položaju ter poslovanju te osebe, ki prevzema opravljanje posamezne storitve.

Agencija za zavarovalni nadzor lahko zavrne zahtevo za dovoljenje za prenos izločenih poslov iz predhodnega odstavka, če bi bili glede na vrsto oziroma obseg izločenih poslov lahko ogroženi interesi članov ali drugih upravičencev iz PDPZ, ali če bi bilo zaradi prenosa izločenih poslov lahko onemogočeno oziroma bistveno oteženo opravljanje nadzora nad PDPZ, ki ga izvaja upravljavec. Agencija za zavarovalni nadzor lahko veljavnost dovoljenja za prenos storitev upravljanja veže na določene pogoje, če je to potrebno za zaščito interesov članov ali drugih upravičencev iz PDPZ.

## **6. POGLAVJE: SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ**

Upravljavec sklada lahko sprejme spremembe pravil upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ zlasti v delu, ki se nanaša na naložbeno politiko in upravljanje s tveganji, izvajanje naložbene politike življenjskega cikla, način in postopek plačila vplačil, način in postopek izplačila odkupne vrednosti (razen v delu, ki se nanaša na rok izplačila ali na način izračuna odkupne vrednosti), na spremembe stroškov upravljanja kot tudi v drugih primerih, če tako narekujejo koristi članov oziroma razmere na zavarovalnem trgu. Pravila se spremenijo tudi, če tako zahtevajo zakonodaja ali podzakonski predpisi. Upravljavec člane obvesti o spremembah pravil v obvestilu o vplačilih in stanju na osebnem računu, ki ga izda do konca 31. januarja tekočega leta za preteklo leto. To obvestilo se pošlje pisno, če ima član elektronski predal ali je registriran uporabnik spletne poslovalnice itrigrav.si, pa lahko preko elektronskega sistema obveščanja v obliki elektronskega predala ali na način, da omogoči dostop do osebnega portala preko spletne poslovalnice itrigrav.si.

Spremembe pravil upravljanja mora predhodno odobriti Agencija za zavarovalni nadzor. Spremembe pravil upravljanja pričnejo veljati prvega dne v mesecu, ki sledi mesecu prejema soglasja k spremembam pravil upravljanja, razen, če je bilo soglasje prejet 5 ali manj delovnih dni pred iztekom meseca. V tem primeru spremembe pravil upravljanja veljajo od prvega dne v drugem mesecu, ki sledi mesecu prejema soglasja k spremembam pravil upravljanja. Pravila upravljanja ter spremembe teh pravil se pričnejo uporabljati z dnem njihove veljavnosti, razen če so za uveljavitev sprememb PDPZ potrebna tudi dovoljenja oziroma odobritve in soglasja k pokojninskim načrtom ali drugim dokumentom, ki se nanašajo na izvajanje PDPZ. V tem primeru se pravila upravljanja začnejo uporabljati z dnem uveljavitve teh dokumentov, če je to kasneje.

Spremenjena pravila upravljanja se uporabljajo za vsa sredstva članov ter za obravnavo vseh vplačil, prejetih od pričetka uporabe dalje. Šteje se, da je član s spremembami seznanjen z objavo sprememb na spletni strani [www.trigrav.si](http://www.trigrav.si).

## **7. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ**

Spodaj podpisane odgovorne osebe za izdajo Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ izjavljamo, da Pravila vsebujejo resnične podatke in ne izpuščajo nobene informacije, ki bi jo kot izdajatelj Pravil moral navesti upravljavec oziroma s katero je seznanjen, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo člane. Pravila tudi ne vsebujejo zavajajočih podatkov ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.

Osebe, ki so sprejele Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ:

Andrej Slapar, predsednik uprave



Uroš Ivanc, član uprave



Benjamin Jošar, član uprave



Marica Makoter, članica uprave



Tadej Čoroli, član uprave



V Ljubljani, dne: 03.11.2015

## DODATEK – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA POSAMEZNIH KRITNIH SKLADOV IZ SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ

Ta Podrobnejša pravila upravljanja posameznih kritnih skladov Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ se vedno uporabljajo hkrati s Pravili upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ.

### A. KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ - DRZNI

#### 1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA

Namenjen je starostni skupini članov, ki še niso dopolnili 45. leta starosti.

#### 2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni cilj kritnega sklada TRIGLAV PDPZ - drzni je doseganje dolgoročne rasti premoženja kritnega sklada z globalno usmeritvijo naložb. Kritni sklad bo naložbene cilje dosegal z visoko stopnjo mednarodne in sektorske razpršitve naložb predvsem v prvovrstne lastniške finančne instrumente podjetij z izgrajeno strategijo razvoja in potencialom dolgoročne rasti brez sektorskih, regijskih ali valutnih omejitev.

Del sredstev kritnega sklada je lahko naložen tudi v dolžniške finančne instrumente in instrumente denarnega trga. Instrumenti denarnega trga so predvideni za upravljanje z likvidnostjo sklada ter v primeru izredno neugodnih razmer na finančnih trgih začasno preusmeritev dela sredstev v visoko likvidne in varne naložbe, pri čemer bo povprečna bonitetna ocena portfelja naložb kritnega sklada znašala najmanj BBB- po Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa3 po Moody's, ne glede na posamično naložbeno bonitetno oceno.

Obračunska valuta kritnega sklada je denarna enota Republike Slovenije (EUR). Globalna usmeritev naložb kritnega sklada pomeni, da bodo naložbe sklada lahko tudi v tujih valutah. Osnovna usmeritev sklada je, da se naložbe sklada v tujih valutah ne varujejo pred valutnim tveganjem z izvedenimi finančnimi instrumenti, razen če upravljavec oceni, da so za zagotavljanje dolgoročne rasti premoženja taki ukrepi smiselni.

Predvidena ciljna alokacija sklada po naložbenih razredih z dovoljenimi odstopanji je:

Naložbeni razred	Ciljna alokacija	Največja dovoljena alokacija	Najmanjša dovoljena alokacija
Instrumenti denarnega trga	5 %	15 %	0 %
Dolžniški finančni instrumenti	0 %	10 %	0 %
Lastniški finančni instrumenti	95 %	100 %	85 %
Nepremičnine	0 %	0 %	0 %

#### 3. NALOŽBENA POLITIKA

Najnižji delež sredstev kritnega sklada v nizko tveganih naložbah znaša 0 % sredstev. To kategorijo naložb predstavljajo denarni depoziti ter instrumenti denarnega trga in vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica oziroma za njo jamči ena od teh oseb. Kritni sklad bo imel v lastniške vrednostne papirje in enote ali delnice delniških investicijskih skladov naloženih najmanj 85 % sredstev.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic investicijskih skladov iz točke A in iz točke C skupaj lahko predstavlja največ do 70 % sredstev kritnega sklada.

#### A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Ciljna izpostavljenost do instrumentov denarnega trga bo znašala 5 % sredstev sklada, pri čemer lahko največja dovoljena izpostavljenost znaša 15 %, najmanjša pa 0 % sredstev sklada. Ciljna izpostavljenost do lastniških prenosljivih vrednostnih papirjev in ostalih lastniških finančnih instrumentov skupaj bo znašala 95 % sredstev sklada, pri čemer lahko največja dovoljena izpostavljenost znaša 100 %, najmanjša pa 85 % sredstev sklada. Ciljna izpostavljenost do dolžniških prenosljivih vrednostnih papirjev in ostalih dolžniških finančnih instrumentov skupaj bo znašala 0 % sredstev sklada, pri čemer lahko največja dovoljena izpostavljenost znaša 10 %, najmanjša pa 0 % sredstev sklada.

#### B. Denarni depoziti

Naložbe v denarne depozite bodo predstavljale največ 15 % in najmanj 0 % sredstev sklada, pri čemer se izpostavljenost do depozitov z zapadlostjo do 397 dni všteva v izpostavljenost do instrumentov denarnega trga, izpostavljenost do depozitov z zapadlostjo nad 397 dni pa se všteva v izpostavljenost do dolžniških finančnih instrumentov.

#### C. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente lahko predstavljajo najmanj 0 % in največ 10 % sredstev sklada. Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo najmanj 85 % in največ 100 % sredstev sklada. Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo najmanj 0 % in največ 15 % sredstev sklada.

Kritni sklad bo vlagal tako v aktivno kot pasivno upravljane ciljne sklade. Pasivno upravljani ciljni skladi so tisti, ki temeljijo na natančnem posnemanju sestave borznih indeksov ali indeksov dolžniških vrednostnih papirjev. Skupna izpostavljenost do enot ali delnic aktivno ali pasivno upravljanj odprtih investicijskih skladov lahko predstavlja od 0% do 70% sredstev kritnega sklada.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic odprtih investicijskih skladov, ki so aktivno upravljani, lahko predstavlja najmanj 0 % in največ 50 % sredstev kritnega sklada. Najvišji odstotek provizije za upravljanje aktivnega ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva kritnih skladov, ne bo presegel 2,50% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic odprtih investicijskih skladov, ki so pasivno upravljani, lahko predstavlja najmanj 0% in največ 70% sredstev kritnega sklada. Najvišji odstotek provizije za upravljanje pasivnega ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva kritnih skladov, ne bo presegel 0,75% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada.

Pri določitvi provizije za upravljanje posameznega ciljnega sklada se upošteva provizijo za upravljanje, ki velja za posamezen kritni sklad, ter morebitne pogodbene popuste ali vračila provizij v korist kritnega sklada.

Kritni sklad ima lahko do 50% sredstev naloženih v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja neposredno ali posredno, s prenosom upravljanja na drugo osebo isti upravljavec, ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravljavec povezan, kot je to določeno v zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

Omejitev glede izpostavljenosti sredstev sklada do enot ali delnic investicijskih skladov stopi v veljavo z dnem, ko sklad prvič doseže 1 mio EUR sredstev v upravljanju, do tedaj pa za tovrstne naložbe velja omejitev 100% sredstev sklada, pod pogojem da naložbe kritnega sklada predstavljajo investicijski skladi, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive UCITS.

#### 4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Upravljavec je ob vsakem vplačilu v kritni sklad TRIGLAV PDPZ – drzni upravičen do vstopnih stroškov v višini 3 % od zneska vplačila. Višina vstopnih stroškov se lahko v zavarovalni pogodbi tudi zniža, in sicer glede na število članov ali sredstev v upravljanju posameznega kolektivnega PDPZ, glede na višino sredstev v upravljanju posameznega člana individualnega PDPZ ali glede na način sklenitve zavarovanja.

Upravljaavec je v primeru izrednega in rednega prenehanja zavarovanja v skladu z določili pokojninskega načrta upravičen do obračuna izstopnih stroškov v višini 1 % od zneska izplačila, razen, če v zavarovalni pogodbi niso določeni nižji izstopni stroški glede na prehod člana v izplačevanje pri upravljavcu. Izstopni stroški se obračunajo na dan izplačila. Upravljaavec je v breme sredstev kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – drzni upravičen obračunati letno provizijo za upravljanje, ki znaša 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

Letna provizija skrbnika za opravljanje skrbniških storitev znaša 0,04 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – drzni.

Vse ugodnosti, ki jih v zvezi s provizijo za upravljanje odobri upravljaavec ciljnega sklada, so v korist pokojninskega sklada ter povečujejo vrednost premoženja pokojninskega sklada.

## 5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA TRIGLAV PDPZ - DRZNI

Pri kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – drzni naložbeno tveganje v celoti prevzema član.

VEP ob začetku poslovanja kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – drzni je 10 EUR.

## B. KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ - ZMERNI

### 1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA

Namenjen je starostni skupini članov od vključno dopolnjenega 45. leta starosti do dopolnitve 55. leta starosti.

### 2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni cilj kritnega sklada TRIGLAV PDPZ - zmerni je zagotavljati dolgoročno rast vrednosti premoženja kritnega sklada ob zmerni stopnji tveganja. Naložbe kritnega sklada bodo globalno usmerjene in uravnoteženo naložene v dolžniške in lastniške finančne instrumente brez geografskih, sektorskih ali valutnih omejitev. Kritni sklad bo naložbene cilje dosegal z visoko stopnjo razpršitve naložb.

Naložbena politika bo usmerjena v čim večjo varnost in dolgoročno rast premoženja kritnega sklada. Naložbe v lastniške finančne instrumente bodo usmerjene v prvovrstne lastniške finančne instrumente podjetij z izgrajeno strategijo razvoja in potencialom dolgoročne rasti.

Instrumenti denarnega trga so predvideni za upravljanje z likvidnostjo sklada ter v primeru izredno neugodnih razmer na finančnih trgih za začasno preusmeritev sredstev v visoko likvidne in varne naložbe.

Obračunska valuta kritnega sklada je denarna enota Republike Slovenije (EUR). Globalna usmeritev naložb kritnega sklada pomeni, da bodo naložbe sklada lahko tudi v tujih valutah. Osnovna usmeritev sklada je, da se naložbe sklada v tujih valutah, ki izvirajo iz lastniških finančnih instrumentov ne varujejo pred valutnim tveganjem z izvedenimi finančnimi instrumenti, razen če upravljaavec oceni, da so za zagotavljanje dolgoročne rasti premoženja taki ukrepi smiselni.

Povprečna bonitetna ocena portfelja naložb kritnega sklada bo znašala najmanj BBB- po Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa3 po Moody's, pri čemer imajo lahko posamične naložbe tudi nižjo bonitetno oceno.

Predvidena ciljna alokacija sklada po naložbenih razredih z dovoljenimi odstopanji je:

Naložbeni razred	Ciljna alokacija	Največja dovoljena alokacija	Najmanjša dovoljena alokacija
Instrumenti denarnega trga	5 %	15 %	0 %
Dolžniški finančni instrumenti	47,5 %	70 %	35 %
Lastniški finančni instrumenti	47,5 %	70 %	35 %
Nepremičnine	0 %	0 %	0 %

## 3. NALOŽBENA POLITIKA

Najnižji delež sredstev kritnega sklada v nizko tveganih naložbah znaša 0 % sredstev. To kategorijo naložb predstavljajo denarni depoziti ter instrumenti denarnega trga in vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica oziroma za njo jamči ena od teh oseb. Kritni sklad bo imel v lastniške vrednostne papirje in enote ali delnice delniških investicijskih skladov naloženih najmanj 35 % sredstev.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic investicijskih skladov iz točke A in iz točke C skupaj lahko predstavlja največ do 70 % sredstev kritnega sklada.

### A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Ciljna izpostavljenost do instrumentov denarnega trga bo znašala 5 % sredstev sklada, pri čemer lahko največja dovoljena izpostavljenost znaša 15 %, najmanjša pa 0 % sredstev sklada. Ciljna izpostavljenost do lastniških prenosljivih vrednostnih papirjev in ostalih lastniških finančnih instrumentov skupaj bo znašala 47,5 % sredstev sklada, pri čemer lahko največja dovoljena izpostavljenost znaša 70 %, najmanjša pa 35 % sredstev sklada. Ciljna izpostavljenost do dolžniških prenosljivih vrednostnih papirjev in ostalih dolžniških finančnih instrumentov skupaj bo znašala 47,5 % sredstev sklada, pri čemer lahko največja dovoljena izpostavljenost znaša 70 %, najmanjša pa 35 % sredstev sklada.

### B. Denarni depoziti

Naložbe v denarne depozite bodo predstavljale največ 15 % in najmanj 0 % sredstev sklada, pri čemer se izpostavljenost do depozitov z zapadlostjo do 397 dni všteva v izpostavljenost do instrumentov denarnega trga, izpostavljenost do depozitov z zapadlostjo nad 397 dni pa se všteva v izpostavljenost do dolžniških finančnih instrumentov.

### C. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente lahko predstavljajo najmanj 35 % in največ 70 % sredstev sklada. Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo najmanj 35 % in največ 70 % sredstev sklada. Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo najmanj 0 % in največ 15 % sredstev sklada.

Kritni sklad bo vlagal tako v aktivno kot pasivno upravljane ciljne sklade. Pasivno upravljani ciljni skladi so tisti, ki temeljijo na natančnem posnemanju sestave borznih indeksov ali indeksov dolžniških vrednostnih papirjev. Skupna izpostavljenost do enot ali delnic aktivno ali pasivno upravljanih odprtih investicijskih skladov lahko predstavlja od 0% do 70% sredstev kritnega sklada.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic odprtih investicijskih skladov, ki so aktivno upravljani, lahko predstavlja najmanj 0 % in največ 50 % sredstev kritnega sklada. Najvišji odstotek provizije za upravljanje aktivnega ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva kritnih skladov, ne bo presegel 2,50% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic odprtih investicijskih skladov, ki so pasivno upravljani, lahko predstavlja najmanj 0% in največ 70% sredstev kritnega sklada. Najvišji odstotek provizije za upravljanje pasivnega ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva kritnih skladov, ne bo presegel 0,75% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada.

Pri določitvi provizije za upravljanje posameznega ciljnega sklada se upošteva provizijo za upravljanje, ki velja za posamezen kritni sklad, morebitne pogodbenne popuste ali vračila provizij v korist kritnega sklada.

Kritni sklad ima lahko do 50% sredstev naloženih v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja neposredno ali posredno, s prenosom upravljanja na drugo osebo isti upravljaavec, ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravljaavec povezan, kot je to določeno v zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

Omejitev glede izpostavljenosti sredstev sklada do enot ali delnic investicijskih skladov stopi v veljavo z dnem, ko sklad prvič doseže 1 mio EUR sredstev v upravljanju, do tedaj pa za tovrstne naložbe velja omejitev

100 % sredstev sklada, pod pogojem da naložbe kritnega sklada predstavljajo investicijski skladi, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive UCITS.

#### D. Zadolžnice

Vse naložbe v zadolžnice se všttevajo v omejitve izpostavljenosti do dolžniških finančnih instrumentov, pri čemer za Zadolžnice katerih izdajatelj oziroma posojilodajalec sodi v posebno kategorijo oseb po 240. členu ZISDU-3 ni posebnih dodatnih omejitev. Zadolžnice ostalih izdajateljev, ki ne sodijo v posebno kategorijo oseb po 240. členu ZISDU-3 pa lahko predstavljajo največ 10 % naložb sklada.

#### 4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Upravljevec je ob vsakem vplačilu v kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zmerni upravičen do vstopnih stroškov v višini 3 % od zneska vplačila. Višina vstopnih stroškov se lahko v zavarovalni pogodbi tudi zniža, in sicer glede na število članov ali sredstev v upravljanju posameznega kolektivnega PDPZ, glede na višino sredstev v upravljanju posameznega člana individualnega PDPZ ali glede na način sklenitve zavarovanja.

Upravljevec je v primeru izrednega in rednega prenehanja zavarovanja v skladu z določili pokojninskega načrta upravičen do obračuna izstopnih stroškov v višini največ 1 % od zneska izplačila, razen, če v zavarovalni pogodbi niso določeni nižji izstopni stroški glede na prehod člana v izplačevanje pri upravljavcu. Izstopni stroški se obračunajo na dan izplačila.

Upravljevec je v breme sredstev kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zmerni upravičen obračunati letno provizijo za upravljanje, ki znaša 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Letna provizija skrbnika za opravljanje skrbniških storitev znaša 0,04 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada TRIGLAV PDPZ - zmerni.

Vse ugodnosti, ki jih v zvezi s provizijo za upravljanje odobri upravljevec ciljnega sklada, so v korist pokojninskega sklada ter povečujejo vrednost premoženja pokojninskega sklada.

#### 5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA TRIGLAV PDPZ - ZMERNI

Pri kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – zmerni naložbeno tveganje v celoti prevzema član.

VEP ob začetku poslovanja kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zmerni je 10 EUR.

#### C. KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ - ZAJAMČENI

##### 1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA

Namenjen je starostni skupini članov od vključno dopolnjenega 55. leta starosti dalje.

##### 2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni cilj kritnega sklada TRIGLAV PDPZ - zajamčeni je doseganje dolgoročne rasti premoženja kritnega sklada, pri katerem član prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom v denarni enoti Republike Slovenije (EUR). Naložbe kritnega sklada bodo globalno usmerjene, in sicer pretežno v dolžniške finančne instrumente brez geografskih in sektorskih omejitev. Instrumenti denarnega trga so predvideni za upravljanje z likvidnostjo sklada ter v primeru izredno neugodnih razmer na finančnih trgih za začasno preusmeritev sredstev v visoko likvidne in varne naložbe. Naložbe v nepremičnine niso del ciljne alokacije sklada in predstavljajo možno taktično odstopanje od ciljne alokacije v okviru dovoljenih omejitev zaradi optimizacije razmerja med pričakovanim donosom in tveganostjo sklada ter ohranjanja realne vrednosti sredstev v inflacijskih razmerah. Kritni sklad bo naložbene cilje dosegal z visoko stopnjo razpršitve naložb.

Upravljevec bo izvajal tako naložbeno politiko, ki bo usmerjena v čim večjo varnost in dolgoročno rast premoženja kritnega sklada, pri čemer bo sredstva upravljal s ciljem doseganja najmanj zajamčene donosnosti na čista vplačila in na pripisane dobičke. Zajamčena donosnost, ki jo zagotavlja upravljevec kritnega sklada na čista vplačila in na pripisane

dobičke, je določena v višini 125 % minimalne zajamčene donosnosti, ki se izračunava v skladu z veljavnim pravilnikom ministrstva, pristojnega za finance, izdanega na podlagi drugega odstavka 217. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju.

Upravljevec bo članu izplačal najmanj zajamčeno vrednost sredstev.

Globalna usmeritev naložb sklada pomeni, da bodo naložbe sklada lahko v tujih valutah, vendar bodo izpostavljenosti do tujih valut, ki bodo presegle 40 % čiste vrednosti sredstev sklada varovane z ustreznimi izvedenimi finančnimi inštrumenti.

Povprečna bonitetna ocena portfelja naložb kritnega sklada bo znašala najmanj BBB- po Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa3 po Moody's, pri čemer imajo lahko posamične naložbe tudi nižjo bonitetno oceno.

Predvidena ciljna alokacija sklada po naložbenih razredih z dovoljenimi odstopanji je

Naložbeni razred	Ciljna alokacija	Največja dovoljena alokacija	Najmanjša dovoljena alokacija
Instrumenti denarnega trga	5 %	30 %	0 %
Dolžniški finančni instrumenti	90 %	100 %	30 %
Lastniški finančni instrumenti	5 %	30 %	0 %
Nepremičnine	0 %	20 %	0 %

#### 3. NALOŽBENA POLITIKA

Najnižji delež sredstev kritnega sklada v nizko tveганиh naložbah znaša 0 % sredstev. To kategorijo naložb predstavljajo denarni depoziti ter instrumenti denarnega trga in vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica oziroma za njo jamči ena od teh oseb. Kritni sklad bo imel v lastniške vrednostne papirje in enote ali delnice delniških investicijskih skladov naloženih najmanj 0 % sredstev.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic investicijskih skladov iz točke A in iz točke C skupaj lahko predstavlja največ do 70 % sredstev kritnega sklada.

##### A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Ciljna izpostavljenost do instrumentov denarnega trga bo znašala 5 % sredstev sklada, pri čemer lahko največja dovoljena izpostavljenost znaša 30 %, najmanjša pa 0 % sredstev sklada. Ciljna izpostavljenost do lastniških prenosljivih vrednostnih papirjev in ostalih lastniškimi finačnih instrumentov skupaj bo znašala 5 % sredstev sklada, pri čemer lahko največja dovoljena izpostavljenost znaša 30 %, najmanjša pa 0 % sredstev sklada. Ciljna izpostavljenost do dolžniških prenosljivih vrednostnih papirjev in ostalih lastniških finačnih instrumentov skupaj bo znašala 90 % sredstev sklada, pri čemer lahko največja dovoljena izpostavljenost znaša 100 %, najmanjša pa 30 % sredstev sklada.

V skladu z 240. členom ZISDU-3 bo lahko do 100 % sredstev sklada naloženih v različne dolžniške prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija. V tem primeru bodo ta sredstva naložena v najmanj šest različnih izdaj prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga takega izdajatelja, pri čemer bodo naložbe v posamezno od teh izdaj znašale največ 30 % sredstev sklada.

##### B. Denarni depoziti

Naložbe v denarne depozite bodo predstavljale največ 30 % in najmanj 0 % sredstev sklada, pri čemer se izpostavljenost do depozitov z zapadlostjo do 397 dni všteva v izpostavljenost do instrumentov denarnega trga, izpostavljenost do depozitov z zapadlostjo nad 397 dni pa se všteva v izpostavljenost do dolžniških finančnih instrumentov.



### C. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente morajo obsegati najmanj 30 % sredstev sklada, največja dovoljena izpostavljenost pa je 100 % sredstev sklada. Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive lastniške vrednostne papirje predstavljajo lahko največ 30 % in najmanj 0 % sredstev sklada, pri čemer je predvidena ciljna izpostavljenost 5 % sredstev sklada.

Kritni sklad bo vlagal tako v aktivno kot pasivno upravljane ciljne sklade. Pasivno upravljani ciljni skladi so tisti, ki temeljijo na natančnem posnemanju sestave borznih indeksov ali indeksov dolžniških vrednostnih papirjev. Skupna izpostavljenost do enot ali delnic aktivno ali pasivno upravljanih odprtih investicijskih skladov lahko predstavlja od 0% do 70% sredstev kritnega sklada.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic odprtih investicijskih skladov, ki so aktivno upravljani, lahko predstavlja najmanj 0 % in največ 50 % sredstev kritnega sklada. Najvišji odstotek provizije za upravljanje aktivnega ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva kritnih skladov, ne bo presegel 2,50% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic odprtih investicijskih skladov, ki so pasivno upravljani, lahko predstavlja najmanj 0% in največ 70% sredstev kritnega sklada. Najvišji odstotek provizije za upravljanje pasivnega ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva kritnih skladov, ne bo presegel 0,75% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada.

Pri določitvi provizije za upravljanje posameznega ciljnega sklada se upošteva provizijo za upravljanje, ki velja za posamezen kritni sklad, ter morebitne pogodbene popuste ali vračila provizij v korist kritnega sklada.

Kritni sklad ima lahko do 50% sredstev naloženih v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja neposredno ali posredno, s prenosom upravljanja na drugo osebo isti upravljavec, ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravljavec povezan, kot je to določeno v zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

Omejitev glede izpostavljenosti sredstev sklada do enot ali delnic investicijskih skladov stopi v veljavo z dnem, ko sklad prvič doseže 1 mio EUR sredstev v upravljanju, do tedaj pa za tovrstne naložbe velja omejitev 100% sredstev sklada, pod pogojem da naložbe kritnega sklada predstavljajo investicijski skladi, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive UCITS.

### D. Nepremičnine

Naložbe v nepremičnine bodo predstavljale največ 20 % in najmanj 0 % sredstev sklada. Največji delež naložbe v eno nepremičnino oziroma več nepremičnin, ki so med seboj tako blizu, da pomenijo eno samo naložbo, ne smejo presegati 10 % vseh sredstev kritnega sklada, skupno pa vse naložbe v nepremičnine ne smejo presegati 20 % sredstev kritnega sklada.

### E. Zadolžnice

Vse naložbe v zadolžnice se všttevajo v omejitev izpostavljenosti do dolžniških finančnih instrumentov, pri čemer za Zadolžnice katerih izdajatelj oziroma posojilodajalec sodi v posebno kategorijo oseb po 240. členu ZISDU-3 ni posebnih dodatnih omejitev. Zadolžnice ostalih izdajateljev, ki ne sodijo v posebno kategorijo oseb po 240. členu ZISDU-3 pa lahko predstavljajo največ 10 % naložb sklada.

## 4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Upravljavec je ob vsakem vplačilu v kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zajamčeni upravičen do vstopnih stroškov v višini 3 % od zneska vplačila. Višina vstopnih stroškov se lahko v zavarovalni pogodbi tudi zniža, in sicer glede na število članov ali sredstev v upravljanju posameznega kolektivnega PDPZ, glede na višino sredstev v upravljanju posameznega člana individualnega PDPZ ali glede na način sklenitve zavarovanja.

Upravljavec je v primeru izrednega in rednega prenehanja zavarovanja v skladu z določili pokojninskega načrta upravičen do obračuna izstopnih stroškov v višini največ 1 % od zneska izplačila, razen, če v zavarovalni pogodbi niso določeni nižji izstopni stroški glede na prehod člana v izplačevanje pri upravljavcu. Izstopni stroški se obračunajo na dan izplačila.

Upravljavec je v breme sredstev kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni upravičen obračunati letno provizijo za upravljanje, ki znaša 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

Stroške provizije za opravlanje skrbniških storitev za kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zajamčeni krije upravljavec iz lastnih sredstev.

Vse ugodnosti, ki jih v zvezi s provizijo za upravljanje odobri upravljavec ciljnega sklada, so v korist pokojninskega sklada ter povečujejo vrednost premoženja pokojninskega sklada.

## 5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA TRIGLAV PDPZ – ZAJAMČENI

### A. NALOŽBENO TVEGANJE

Pri kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – zajamčeni član prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom.

### B. UDELEŽBA NA DOBIČKU

Člani kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni so udeleženi pri dobičku tega kritnega sklada, in sicer upravljavec ob zaključku poslovnega leta del rezervacij kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni razdeli članom v obliki udeležbe na dobičku. Višina udeležbe na dobičku mora biti določena najmanj v taki višini, da po pripisu dobička višina rezervacij kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni ne presega 10 % čiste vrednosti sredstev tega kritnega sklada, povečane za vplačila, ki so bila upoštevana v izračunu zajamčene vrednosti sredstev, na obračunski dan pa še niso bila na denarnem računu kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni.

### C. PRIPIS REZERVACIJ KRITNEGA SKLADA TRIGLAV PDPZ – ZAJAMČENI

Upravljavec na zadnji delovni dan obračunskega obdobja oblikuje rezervacije kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom. Rezervacije se oblikujejo v višini razlike med čisto vrednostjo sredstev kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni, povečano za vplačila, ki so bila upoštevana v izračunu zajamčene vrednosti sredstev, na obračunski dan pa še niso bila na denarnem računu kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni, in zajamčeno vrednostjo sredstev. Članu kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni se ob prenehanju zavarovanja na osebni račun pripiše sorazmerni delež rezervacij. V primeru, da zajamčena vrednost sredstev vseh članov kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni presega čisto vrednost sredstev sklada, povečano za vplačila, ki so bila upoštevana v izračunu zajamčene vrednosti sredstev, na obračunski dan pa še niso bila na denarnem računu kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni, se rezervacije ne oblikujejo in ne pripisujejo.

### D. SORAZMERNI DELEŽ REZERVACIJ

Za posameznega člana je določen kot delež povprečne zajamčene vrednosti sredstev člana v povprečni zajamčeni vrednosti sredstev vseh članov kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni, gledano četrletno za obdobje preteklih petih koledarskih let.



## Priloga k Pravilom upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ

### INFORMACIJE O UPRAVLJAVCU SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ IN DRUGIH OSEBAH

#### A. SPLOŠNE INFORMACIJE O UPRAVLJAVCU SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ

Zavarovalnica Triglav, d.d., Miklošičeva 19, Ljubljana je kot upravljavec Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ izvajalec pokojninskih načrtov kolektivnega PDPZ z oznakami PN-ZT-01, PN-ZT-03 in PN-ZT-05 ter pokojninskih načrtov individualnega PDPZ z oznakami PN-ZT-02, PN-ZT-04 in PN-ZT-06.

Zavarovalnica Triglav, d.d. je bila ustanovljena 12. 12. 1990.

Agencija za zavarovalni nadzor je z odločbo št. 30200-2294/03-17, 18, 3 z dne 17. 12. 2003 izdala dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalnih vrstah iz skupine **življenjskih zavarovanj**.

#### Sistem upravljanja upravljavca, organi vodenja in nadzora:

Pri upravljanju Zavarovalnice Triglav, d.d. je v veljavi dvotirni sistem upravljanja. Organi upravljanja, skupščina družbe, Uprava in Nadzorni svet delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, Statutom ter svojimi poslovniki. Skupščina delničarjev, preko katere delničarji Zavarovalnice Triglav, d.d., uresničujejo svoje pravice pri zadevah družbe, je sklicana najmanj enkrat letno. Zavarovalnico samostojno in na lastno odgovornost upravlja in vodi Uprava, ki jo imenuje Nadzorni svet. Uprava družbo zastopa in predstavlja brez omejitev. V pravnem prometu jo zastopata in predstavljata vedno dva člana Uprave skupaj, in sicer predsednik in član Uprave. Upravo Zavarovalnice Triglav, d.d., v letu 2020 sestavljajo: Andrej Slapar, predsednik Uprave, Uroš Ivanc, član Uprave, Barbara Smolnikar, članica Uprave, Tadej Čoroli, član Uprave, David Benedek, član Uprave in Marica Makoter, članica Uprave - delavska direktorica.

Nadzorni svet s polno odgovornostjo izvaja nadzorno funkcijo in nadzoruje vodenje poslov družbe. Nadzorni svet šteje devet članov, od katerih je šest predstavnikov delničarjev, trije pa so predstavniki delavcev. Nadzorni svet na dan 23.9.2020 sestavljajo Andrej Andoljšek, predsednik Nadzornega sveta, Milan Tomažević, namestnik predsednika Nadzornega sveta, Žiga Škerjanec, dr. Mario Gobbo in Igor Stebernak kot člani, predstavniki delničarjev ter Peter Celar, Branko Gorjan in Igor Zupan kot člani, predstavniki delavcev.

Informacija o članih uprave in nadzornega sveta je ažurno objavljena na spletni strani <http://www.triglav.eu>.

**Objava letnega poročila:** Letno poročilo upravljavca je objavljeno na spletni strani [http://www.triglav.eu/sl/odnosi\\_z\\_vlagatelji/](http://www.triglav.eu/sl/odnosi_z_vlagatelji/). Revidirana letna poročila upravljavca so na spletni strani objavljena v 15 dneh po tem, ko jih sprejme pristojni organ, oziroma, skladno z Zakonom o gospodarskih družbah (58.člen ZGD-1), najkasneje v osmih mesecih po zaključku poslovnega leta za preteklo leto.

#### B. ODBOR SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ

Odbor pokojninskega sklada je strokovni organ, ki spremlja poslovanje Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, v katerih se izvaja kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje z naložbeno politiko življenjskega cikla, ter nadzoruje delo upravljavca. Sestavljen je iz treh predstavnikov članov in dveh predstavnikov delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt. Delovanje odbora pri upravljavcu je urejeno s poslovnikom.

Odbor pokojninskega sklada ima naslednje pristojnosti:

- daje mnenje k letnemu poročilu kritnega sklada;
- daje mnenje k spremembam pravil upravljanja, razen v primeru obveznih uskladitev z zakonodajnimi spremembami;
- daje mnenje k spremembam izjave o naložbeni politiki za posamezni kritni sklad v delu, ki se nanaša na strateško porazdelitev sredstev glede na vrsto in trajanje obveznosti kritnega sklada;
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca kritnega sklada;
- preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci;
- daje mnenje k poročilom upravljavca kritnega sklada o tveganjih, katerim je posamezen kritni sklad izpostavljen;
- obravnava način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov;
- obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem kritnih skladov.

V primeru ugotovitve nepravilnosti pri poslovanju kritnega sklada odbor od upravljavca zahteva odpravo nepravilnosti v primernem roku in poročilo o odpravi teh nepravilnosti. Če upravljavec nepravilnosti v postavljenem roku ne odpravi oziroma ustrežno ne ukrepa ali ne pripravi poročila o odpravi nepravilnosti, odbor o tem obvesti Agencijo za zavarovalni nadzor.

Poslovník odbora pokojninskega sklada je dostopen na spletni strani upravljavca <http://www.triglav.si> in na sedežu Zavarovalnice Triglav, d.d., Miklošičeva 19, Ljubljana.

#### ČLANI ODBORA:

Ivan Špiler, predstavnik delodajalcev  
Erika Logar, predstavnica članov  
Mira Lah, predstavnica delodajalcev  
Miha Tomec, predstavnik članov  
Marko Fatur, predstavnik članov

#### C. SKRBNIK PREMOŽENJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ

Opravljanje skrbniških storitev izvaja skrbniška banka. Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) je za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za Skupino kritnih skladov PDPZ med upravljavcem in skrbnikom Abanka Vipá, d.d., Slovenska c. 58, Ljubljana, dne 21. 10. 2014 izdala dovoljenje št. 40240-6/2014-4. Dne 27.5.2019 je bila sklenjena nova Pogodba o opravljanju skrbniških storitev za skupino kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, za katero je ATVP dne 20.12.2018 izdala dovoljenje št. 40240-16/2018-13. Upravljavec je s skrbnikom dne 29.9.2020 sklenil aneks k tej pogodbi, za kar je ATVP izdala dovoljenje št. 40240-1/2020-4 z dne 27.2.2020.

Abanka Vipá, d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana, je za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade pridobila dovoljenje Banke Slovenije (št. 2/7 z dne 18. 9. 2003). Glavna dejavnost skrbnika je opravljanje bančnih in drugih finančnih storitev.

Dne 01. 09. 2020 je bila izvedena pravna združitev Abanke d.d. Ljubljana in NKBM, d.d. Maribor, zaradi česar je NKBM, d.d., Ulica Vita Kraigherja 4, Maribor, prevzela obveznosti izvajanja teh skrbniških storitev. NKBM, d.d., Ulica Vita Kraigherja 4, Maribor, je za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade pridobila dovoljenje Evropske centralne banke (št. ECB-SSM-2020-SINKB-7 LIC-2020-0012 z dne 7. 8. 2020). Glavna dejavnost skrbnika je opravljanje bančnih in drugih finančnih storitev.

## **PPU-SKS-PDPZ/21-1**

Priloga k Pravilom upravljanja  
Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ

### **Č. REVIZIJA RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

Revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana je opravila zadnjo revizijo računovodskih izkazov upravljavca in Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ.

### **D. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ**

#### **UPRAVLJANJE PREMOŽENJA**

Upravljanje premoženja kritnih skladov TRIGLAV PDPZ – drzni in TRIGLAV PDPZ- zmerni izvaja družba Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Slovenska cesta 54, 1000 Ljubljana (št. Odločbe AZN 40105-9/2015-3 z dne 19.11.2015).

#### **ADMINISTRATIVNE STORITVE**

Zavarovalnica Triglav, d.d. je del administrativnih storitev Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, in sicer med drugim izvajanje procesov skrbništva, spreminjanja pogodb PDPZ, obveščanja, vplačevanjem in knjiženjem premij, storitve kontaktnega centra za PDPZ z dne 6. 8. 2020 sklenjeno pogodbo prenesla na Triglav, pokojninsko družbo, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana. Vrednotenje sredstev in obveznosti, izračun čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja za kritni sklad Triglav PDPZ – zmerni in Triglav PDPZ-drzni izvaja NKBM, d.d., Maribor (prej Abanka d.d., Ljubljana) skladno z dne 24.6.2016 sklenjeno pogodbo o opravljanju administrativnih storitev za pokojninske sklade.

#### **TRŽENJE SKUPINE KRITNIH SKLADOV TRIGLAV PDPZ**

Zavarovalnica Triglav, d.d. ni prenesla storitev trženja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ in posameznih kritnih skladov na nobeno drugo osebo.

Ljubljana, dne 31.12.2020